

本报告依据中国资产评估准则编制

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份
及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料
股份有限公司股东全部权益价值评估项目
资产评估报告

中企华评报字(2026)第 8371 号

(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇二六年六月五日



中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	1111020110202600805
合同编号:	PG20260061337000
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	中企华评报字(2026)第8371号
报告名称:	北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目
评估结论:	1,070,333,800.00元
评估报告日:	2026年06月05日
评估机构名称:	北京中企华资产评估有限责任公司
签名人员:	王红玉 (资产评估师) 正式会员 编号: 11220072 杨玉川 (资产评估师) 正式会员 编号: 11210179
王红玉、杨玉川已实名认证	
	
(可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期: 2026年06月04日

ICP备案号京ICP备2020034749号

目 录

声明	1
资产评估报告摘要	3
资产评估报告正文	5
一、 委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人 ...	5
二、 评估目的	23
三、 评估对象和评估范围	23
四、 价值类型	48
五、 评估基准日	49
六、 评估依据	49
七、 评估方法	53
八、 评估程序实施过程和情况	58
九、 评估假设	61
十、 评估结论	62
十一、 特别事项说明	63
十二、 资产评估报告使用限制说明	67
十三、 资产评估报告日	69

声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、本资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

三、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

四、评估对象涉及的资产、负债清单及企业经营预测资料由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、资产评估师已对评估对象及其所涉及资产进行现场调查；已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人完善产权以满足出具资产评估报告的要求。

六、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系，与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

七、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

八、资产评估师对房屋建筑物、设备等实物资产的勘察按常规仅限于观察，了解使用状况、保养状况，未触及内部被遮盖、隐蔽及难于接触到的部位，我们不具备专业鉴定能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础，如果这些评估对象的内在质量有瑕疵，评估结论可能会受到不同程度的影响。

资产评估报告摘要

重要提示

本摘要内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况并合理理解和使用评估结论，应认真阅读资产评估报告正文。

北京韩建河山管业股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。现将资产评估报告摘要如下：

评估目的：北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购辽宁兴福新材料股份有限公司股权，为此需要对评估基准日时辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

评估对象：辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：辽宁兴福新材料股份有限公司的全部资产及负债。包括流动资产、其他权益工具投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产和流动负债、非流动负债。

评估基准日：2025年12月31日

价值类型：市场价值

评估方法：市场法、收益法

评估结论：本资产评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

辽宁兴福新材料股份有限公司评估基准日总资产账面价值为80,873.32万元，总负债账面价值为34,006.70万元，净资产账面价值为46,866.62万元，收益法评估后的股东全部权益价值为107,033.38万元，评估值增值60,166.76万元，增值率128.38%。

本资产评估报告仅为资产评估报告中描述的经济行为提供价值参考，评估结论的使用有效期限自评估基准日起一年有效。

资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况并正确理解和使用评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目

资产评估报告正文

北京韩建河山管业股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用市场法、收益法，按照必要的评估程序，对北京韩建河山管业股份有限公司拟收购股权事宜涉及的股东全部权益在 2025 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本次评估的委托人为北京韩建河山管业股份有限公司，被评估单位为辽宁兴福新材料股份有限公司，资产评估委托合同未约定的其他资产评估报告使用人。

(一) 委托人简介

名称：北京韩建河山管业股份有限公司（委托人全称）（以下简称：“韩建河山”）

住所：北京市房山区韩村河镇韩村河村大自然新城雅苑商业楼 C 座 3 号

法定代表人：田玉波

注册资本：38721.8 万元人民币

类型：其他股份有限公司(上市)

经营范围：制造预应力钢筒混凝土管、压力钢岔管、压力钢管、钢结构产品；生产排水管、商品混凝土；普通货物运输；专用货物运输（罐式）；技术咨询（中介除外）；防腐技术服务；专业承包；

货物进出口；技术进出口；代理进出口；劳务派遣；施工总承包；工程勘察设计；工程项目管理；工程项目咨询；城市地下综合管廊的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

统一社会信用代码：91110000765035854K

成立日期：2004-07-07

营业期限：2004-07-07 至无固定期限

（二）被评估单位简介

1. 公司简况

名称：辽宁兴福新材料股份有限公司（以下简称：“兴福新材”）

住所：辽宁省营口市大石桥有色金属（化工）园区

法定代表人：郭振伟

注册资本：22078.8554 万人民币

类型：其他股份有限公司(非上市)

经营范围：许可项目：危险化学品生产；第二、三类监控化学品和第四类监控化学品中含磷、硫、氟的特定有机化学品生产；新化学物质生产。（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：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）；机械设备租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售。（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）

统一社会信用代码：912108823968158038

成立日期：2014-07-29

营业期限：2014-07-29 至无固定期限

2. 历史沿革

（1）公司整体变更为股份有限公司之前的股权设置及演变

公司系以有限责任公司整体变更为股份有限公司的方式设立，公司设立前的股本演变过程如下：

①2014年7月，兴福有限设立

2014年7月9日，陈旭辉、郭振伟、赵日伟共同签署《营口兴福化工有限公司章程》，共同出资设立营口兴福化工有限公司（以下简称“兴福有限”）。兴福有限设立时为有限责任公司，注册资本为6,000万元人民币。其中，陈旭辉认缴出资4,200万元，赵日伟认缴出资900万元，郭振伟认缴出资900万元。

2014年7月29日，兴福有限就本次设立办理完毕工商登记程序。

兴福有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	4,200.00	70.00
2	赵日伟	900.00	15.00
3	郭振伟	900.00	15.00
合计		6,000.00	100.00

②2016年3月，第一次增加注册资本

2016年3月3日，兴福有限全体股东做出决议，一致同意将公司注册资本由6,000万元增加至20,000万元。新增注册资本14,000万元分别由陈旭辉、郭振伟、赵日伟和高巷涵以货币认购。其中陈旭辉新增认缴出资9,800万元，郭振伟新增认缴出资人民币1,100万元，赵日伟新增认缴出资人民币2,100万元，高巷涵新增认缴出资人民币1,000万元。

同日，公司法定代表人签署了章程修正案。

2016年3月14日，兴福有限就上述增资事项办理完毕工商变更登记程序。本次增资完成后，兴福有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	14,000.00	70.00
2	赵日伟	3,000.00	15.00

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

3	郭振伟	2,000.00	10.00
4	高巷涵	1,000.00	5.00
合计		20,000.00	100.00

③2016年12月，第一次股权转让

2016年12月12日，兴福有限全体股东做出决议，一致同意股东赵日伟将持有的公司2,000万元出资额(占公司注册资本的比例为10%)转让予股东陈旭辉；将持有的公司1,000万元出资额(占公司注册资本的比例为5%)转让予股东郭振伟。同时同意修改公司章程。

同日，赵日伟与陈旭辉、郭振伟分别签署了《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜；由于赵日伟持有的兴福有限3,000万出资额尚未实缴，因此本次转让出资份额的对价为0元，受让出资份额对应的实缴义务由陈旭辉和郭振伟承担。

2016年12月26日，兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	陈旭辉	16,000.00	80.00
2	郭振伟	3,000.00	15.00
3	高巷涵	1,000.00	5.00
合计		20,000.00	100.00

本次股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下：

2019年3月31日，盘锦永正会计师事务所有限公司出具《验资报告》(盘永正会师验[2019]57号)。经验证，截至2019年3月31日，兴福有限已收到全体股东缴纳的注册资本人民币20,000万元，占注册资本总额100%，其中陈旭辉实缴出资人民币16,000万元，郭振伟实缴出资人民币3,000万元，高巷涵实缴出资人民币1,000万元。根据上述验资报告，兴福有限股东已完成注册资本的实缴。

④2019年12月，第二次股权转让

2019年11月27日，兴福有限全体股东做出决议，一致同意股东陈旭辉将持有的公司3,200万元出资额（占公司注册资本的比例为16%）转让予徐景久；股东郭振伟将持有的公司600万元出资额（占公司注册资本的比例为3%）转让予徐景久；股东高巷涵将持有的公司200万元出资额（占公司注册资本的比例为1%）转让予徐景久。同时同意修改公司章程。

同日，徐景久与陈旭辉、高巷涵、郭振伟分别签署了《股权转让协议》，约定上述股权转让事项。股东陈旭辉、郭振伟和高巷涵向徐景久转让出资的价格为1元/注册资本。

2019年12月13日，兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	12,800.00	64.00
2	徐景久	4,000.00	20.00
3	郭振伟	2,400.00	12.00
4	高巷涵	800.00	4.00
合计		20,000.00	100.00

⑤2022年12月，第三次股权转让

2022年12月21日，兴福有限召开股东会，全体股东一致同意股东徐景久将持有的公司3,400万元出资额（占公司注册资本的比例为17%）转让予股东陈旭辉；将持有的公司600万元出资额（占公司注册资本的比例为3%）转让予股东郭振伟。同时同意启用新的公司章程。

同日，徐景久与陈旭辉、郭振伟分别签署了《股权转让协议》，约定上述股权转让事项。股东徐景久向陈旭辉、郭振伟转让出资的价格为1.36元/注册资本。

2022年12月26日，兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

本次股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下：

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	股东姓名	出资额(万元)	出资比例(%)
1	陈旭辉	16,200.00	81.00
2	郭振伟	3,000.00	15.00
3	高巷涵	800.00	4.00
合计		20,000.00	100.00

⑥2022年12月，第四次股权转让

2022年12月26日，兴福有限召开股东会，全体股东一致同意1) 股东陈旭辉将所持有16,200万元股权中的1,837.5万元转让给苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业(有限合伙)，1,250万元转让给丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)，125万元转让给青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)，112.5万元转让给青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)，75万元转让给青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)，455万元转让给济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)，525万元转让给德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)，248万元转让给营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)，754.5万元转让给营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)，2,622.50万元转让给营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)，1,600万元转让给营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)；2) 股东郭振伟将所持有3,000万元股权中的350万元转让给方琦，200万元转让给仲伟东，50万元转让给营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)，800万元转让给营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)，并同意修改公司章程。

同日，陈旭辉等股东与受让方签署了《股权转让合同》，根据《股权转让合同》，股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让对价总额(万元)	转让单价(元/注册资本)
1	陈旭辉	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	1,837.50	7,350.00	4.00
2	陈旭辉	丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)	1,250.00	5,000.00	4.00
3	陈旭辉	青岛朝汇股权投资	125.00	500.00	4.00

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让对价总额(万元)	转让单价(元/注册资本)
		资合伙企业(有限合伙)			
4	陈旭辉	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.50	450.00	4.00
5	陈旭辉	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.00	300.00	4.00
6	陈旭辉	济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)	455.00	1,820.00	4.00
7	陈旭辉	德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)	525.00	2,100.00	4.00
8	陈旭辉	营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)	248.00	992.00	4.00
9	陈旭辉	营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)	754.50	3,018.00	4.00
10	陈旭辉	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	2,622.50	10,490.00	4.00
11	陈旭辉	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	1,600.00	1,600.00	1.00
12	郭振伟	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	800.00	800.00	1.00
13	郭振伟	方琦	350.00	1,400.00	4.00
14	郭振伟	仲伟东	200.00	800.00	4.00
15	郭振伟	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	50.00	200.00	4.00

2022年12月27日,兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

本次股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下:

序号	股东姓名/名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	陈旭辉	6,595.00	6,595.00	32.9750
2	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	2,672.50	2,672.50	13.3625
3	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	2,400.00	2,400.00	12.0000

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	股东姓名/名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
4	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	1,837.50	1,837.50	9.1875
5	郭振伟	1,600.00	1,600.00	8.0000
6	丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)	1,250.00	1,250.00	6.2500
7	高巷涵	800.00	800.00	4.0000
8	营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)	754.50	754.50	3.7725
9	德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)	525.00	525.00	2.6250
10	济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)	455.00	455.00	2.2750
11	方琦	350.00	350.00	1.7500
12	营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)	248.00	248.00	1.2400
13	仲伟东	200.00	200.00	1.0000
14	青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)	125.00	125.00	0.6250
15	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.50	112.50	0.5625
16	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.00	75.00	0.3750
合计		20,000.00	20,000.00	100.0000

⑦2023年5月，第二次增加注册资本及第五次股权转让

2023年5月10日，兴福有限召开股东会，全体股东一致同意1)公司注册资本由20,000万元增加至21,655万元，其中梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本848.9464万元；天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本6.0536万元；上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本666.6667万元；辽宁和生中富股权投资基金合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本133.3333万元；2)同意股东营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)将所持有的公司2,672.5万股股权中的529.9008万股股权转让给梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)，4.0992万股股权转让给天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)，333万股股权转让给营口产投中天辽创投资基金合伙企业(有限合伙)，75.5万股股权转让给苏州川流长梭新材料创

业投资合伙企业（有限合伙），200 万股股权转让给青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）；3）同意股东营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）将所持有的公司 754.5 万股中的 45 万股转让给梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙），174.5 万股转让给苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）；4）同意股东方琦将所持有的公司 350 万股中的 50 万股转让给苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）；5）同意修改公司章程。

同日，股东营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）、营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）和方琦等股东与受让方签署了《股权转让合同》，根据《股权转让合同》，股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让对价总额（万元）	转让单价（元/注册资本）
1	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	529.9008	3,179.4048	6.00
2	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	4.0992	24.5952	6.00
3	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	营口产投中天辽创投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1,998.0000	6.00
4	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	1,200.0000	6.00
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	75.5000	453.0000	6.00
6	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	45.0000	270.0000	6.00
7	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	174.5000	1,047.0000	6.00
8	方琦	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	50.0000	300.0000	6.00

2023年5月23日，兴福有限就上述增资及股权转让事项完成工商变更登记程序。

本次增资及股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	6,595.0000	30.4549
2	营口福兴同创企业管理中心（有限合伙）	2,400.0000	11.0829
3	苏州川流长按新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	2,137.5000	9.8707
4	郭振伟	1,600.0000	7.3886
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	1,530.0000	7.0653
6	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	1,423.8472	6.5751
7	丽水朝福股权投资合伙企业（有限合伙）	1,250.0000	5.7723
8	高巷涵	800.0000	3.6943
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	666.6667	3.0786
10	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	535.0000	2.4706
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业（有限合伙）	525.0000	2.4244
12	济南德道行远投资合伙企业（有限合伙）	455.0000	2.1011
13	营口产投中天辽创投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1.5378
14	方琦	300.0000	1.3854
15	营口兴达汇才企业管理中心（有限合伙）	248.0000	1.1452
16	仲伟东	200.0000	0.9236
17	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	0.9236

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	133.3333	0.6157
19	青岛朝汇股权投资合伙企业（有限合伙）	125.0000	0.5772
20	青岛朝丰股权投资合伙企业（有限合伙）	112.5000	0.5195
21	青岛朝恩股权投资合伙企业（有限合伙）	75.0000	0.3463
22	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	10.1528	0.0469
合计		21,655.0000	100.0000

2023年5月25日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了容诚验字〔2023〕200Z0017号《验资报告》，截至2023年5月24日，公司已收到梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）、天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）、上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）、辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）缴纳的货币出资款12,412.50万元，其中1,655万元计入注册资本，其余10,757.50万元计入资本公积。

（2）整体变更为股份公司

2023年7月25日，兴福有限召开股东会，决议同意兴福有限以2023年5月31日为审计、评估基准日，经审计的净资产值为人民币391,263,881.67元，按照1:0.55346279的比例折合为公司的股份总额21,655万股，每股面值人民币1元，净资产大于股本部分计入股份有限公司资本公积。兴福有限的全体股东作为股份有限公司发起人，并以其在兴福有限的出资比例，计算并持有股份有限公司的股份。

2023年7月25日，兴福有限的全体股东作为发起人签署了《营口兴福化工有限公司整体变更为股份有限公司的发起人协议》；2023年8月10日，公司召开创立大会暨第一次股东大会；2023年8月10日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具容诚验字〔2023〕200Z0031号《辽宁兴福新材料股份有限公司（筹）验资报告》，确认截至2023年8月10日，公司已收到全体出资者所拥有的截至2023年5月31

日兴福有限经审计的净资产 391,263,881.67 元,按照公司的折股方案,折合为公司实收资本 21,655 万元。

2023 年 9 月 1 日,兴福新材在营口市行政审批局办结本次整体变更的工商变更登记手续并取得统一社会信用代码为 912108823968158038 的《营业执照》,公司名称变更为“辽宁兴福新材料股份有限公司”,公司类型变更为其他股份有限公司(非上市)。

兴福新材设立时的股本结构如下:

序号	股东名称/姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	陈旭辉	6,595.0000	30.4549
2	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	2,400.0000	11.0829
3	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	2,137.5000	9.8707
4	郭振伟	1,600.0000	7.3886
5	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	1,530.0000	7.0653
6	梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)	1,423.8472	6.5751
7	丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)	1,250.0000	5.7723
8	高巷涵	800.0000	3.6943
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙)	666.6667	3.0786
10	营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)	535.0000	2.4706
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)	525.0000	2.4244
12	济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)	455.0000	2.1011
13	营口产投中天辽创投资基金合伙企业(有限合伙)	333.0000	1.5378
14	方琦	300.0000	1.3854
15	营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)	248.0000	1.1452
16	仲伟东	200.0000	0.9236
17	青岛朝斌股权投资合伙企业(有限合伙)	200.0000	0.9236
18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业(有限合伙)	133.3333	0.6157
19	青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)	125.0000	0.5772
20	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.5000	0.5195

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	股东名称/姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)
21	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.0000	0.3463
22	天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)	10.1528	0.0469
合计		21,655.0000	100.0000

(3) 公司设立后的股本及演变

① 2023年12月，第三次增加注册资本

2023年12月6日，兴福新材召开2023年第四次临时股东大会，同意注册资本由21,655万元增加至22,078.8554万元，股本总额由21,655万股增加至22,078.8554万股。其中中化兴发(湖北)高新产业基金合伙企业(有限合伙)以人民币3,500万元认购新增股份421.6867万股；武汉高轩投资管理合伙企业(有限合伙)以人民币18万元认购新增股份2.1687万股，增资款超出新增注册资本部分计入公司资本公积。股东大会同时批准了公司章程修订案。

2023年12月18日，兴福新材就上述增资事项完成工商变更登记程序。

本次增资事项变更完成后。公司的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	陈旭辉	6,595.0000	29.8702
2	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	2,400.0000	10.8701
3	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	2,137.5000	9.6812
4	郭振伟	1,600.0000	7.2468
5	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	1,530.0000	6.9297
6	梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)	1,423.8472	6.4489
7	丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)	1,250.0000	5.6615
8	高巷涵	800.0000	3.6234
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙)	666.6667	3.0195
10	营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)	535.0000	2.4231
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)	525.0000	2.3778

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例(%)
12	济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)	455.0000	2.0608
13	中化兴发(湖北)高新产业基金合伙企业(有限合伙)	421.6867	1.9099
14	营口产投中天辽创投资基金合伙企业(有限合伙)	333.0000	1.5082
15	方琦	300.0000	1.3588
16	营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)	248.0000	1.1232
17	青岛朝斌股权投资合伙企业(有限合伙)	200.0000	0.9058
18	仲伟东	200.0000	0.9058
19	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业(有限合伙)	133.3333	0.6039
20	青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)	125.0000	0.5662
21	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.5000	0.5095
22	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.0000	0.3397
23	天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)	10.1528	0.0460
24	武汉高轩投资管理合伙企业(有限合伙)	2.1687	0.0098
合计		22,078.8554	100.0000

2023年12月21日,容诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具了容诚验字[2023]200Z0041号《验资报告》,截至2023年12月14日,公司已收到中化兴发(湖北)高新产业基金合伙企业(有限合伙)、武汉高轩投资管理合伙企业(有限合伙)缴纳的货币出资款3,518万元,其中423.8554万元计入注册资本,其余3,094.1446万元计入资本公积。

②2024年9月,第六次股权转让

2024年9月2日,兴福新材召开2024年第二次临时股东大会,决议同意股东仲伟东将其持有的公司200万股份转让给高巷涵。

同日,公司股东仲伟东与高巷涵签署《股份转让协议》,约定股东仲伟东将所持200万股公司股份以6.0元/股的价格全部转让给股东高巷涵。

股份转让的具体情况如下:

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

转让方	受让方	转让股份数(万股)	转让对价总额(万元)	转让单价(元/股)
仲伟东	高巷涵	200.00	1,200.00	6.00

2024年9月2日,兴福新材就上述股份转让事项完成工商备案登记程序。

本次股份转让事项变更完成后,公司的股本结构如下:

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	陈旭辉	6,595.0000	29.8702
2	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	2,400.0000	10.8701
3	苏州川流长按新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	2,137.5000	9.6812
4	郭振伟	1,600.0000	7.2468
5	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	1,530.0000	6.9297
6	梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)	1,423.8472	6.4489
7	丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)	1,250.0000	5.6615
8	高巷涵	1,000.0000	4.5292
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙)	666.6667	3.0195
10	营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)	535.0000	2.4231
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)	525.0000	2.3778
12	济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)	455.0000	2.0608
13	中化兴发(湖北)高新产业基金合伙企业(有限合伙)	421.6867	1.9099
14	营口产投中天辽创投资基金合伙企业(有限合伙)	333.0000	1.5082
15	方琦	300.0000	1.3588
16	营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)	248.0000	1.1232
17	青岛朝斌股权投资合伙企业(有限合伙)	200.0000	0.9058
18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业(有限合伙)	133.3333	0.6039
19	青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)	125.0000	0.5662
20	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.5000	0.5095

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
21	青岛朝恩股权投资合伙企业（有限合伙）	75.0000	0.3397
22	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	10.1528	0.0460
23	武汉高轩投资管理合伙企业（有限合伙）	2.1687	0.0098
合计		22,078.8554	100.0000

（4）截至评估基准日最新股本情况

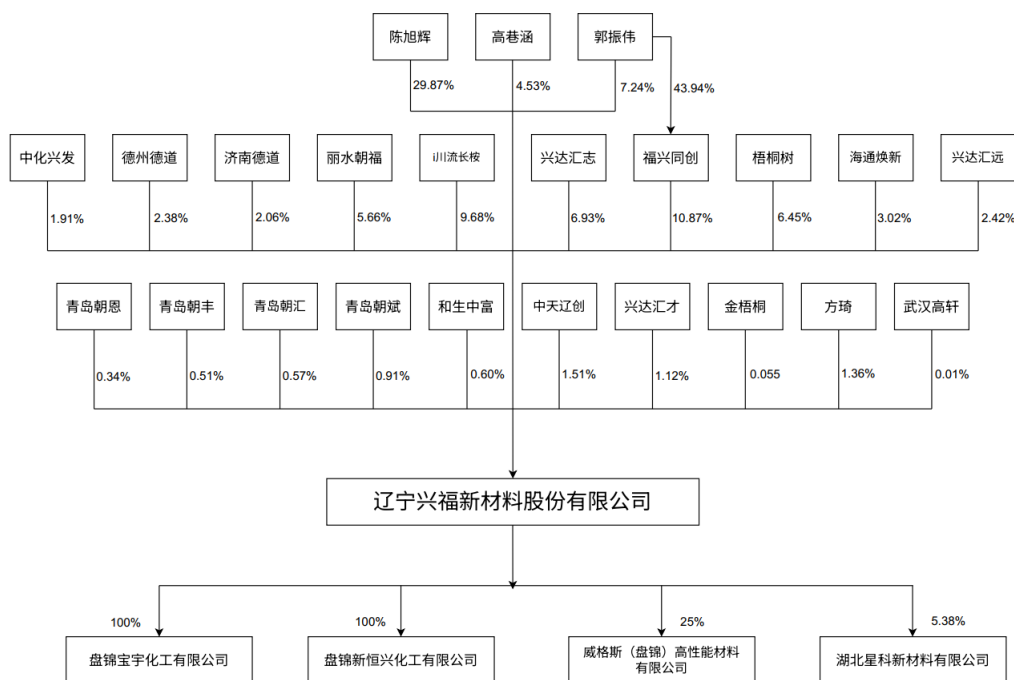
根据中国证券登记结算责任公司出具的《证券持有人名册》，截至 2025 年 12 月 31 日，兴福新材股本情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	6,595.0000	29.8702
2	营口福兴同创企业管理中心（有限合伙）	2,400.0000	10.8701
3	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	2,137.4500	9.6810
4	郭振伟	1,599.1800	7.2430
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	1,530.0000	6.9297
6	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	1,423.8472	6.4489
7	丽水朝福股权投资合伙企业（有限合伙）	1,250.0000	5.6615
8	高巷涵	1,000.0000	4.5292
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	666.6667	3.0195
10	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	535.0000	2.4231
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业（有限合伙）	525.0000	2.3778
12	济南德道行远投资合伙企业（有限合伙）	455.0000	2.0608
13	中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）	421.6867	1.9099
14	营口产投中天辽创投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1.5082
15	方琦	300.0000	1.3588
16	营口兴达汇才企业管理中心（有限合伙）	248.0000	1.1232
17	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	0.9058
18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	133.3333	0.6039

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	股东姓名/名称	出资额(万元)	出资比例(%)
19	青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)	125.0000	0.5662
20	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.5000	0.5095
21	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.0000	0.3397
22	天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)	10.1528	0.0460
23	武汉高轩投资管理合伙企业(有限合伙)	2.1687	0.0098
24	田川	0.3000	0.0014
25	周武	0.2298	0.0010
26	席贵平	0.1500	0.0007
27	李建立	0.0900	0.0004
28	江峰	0.0602	0.0003
29	何军	0.0200	0.0001
30	秦桦	0.0100	0.0000
31	王云	0.0100	0.0000
合计		22,078.8554	100.0000

3. 公司产权和经营管理结构



4. 近三年的资产、财务和经营状况

被评估单位近三年的财务状况如下表（合并口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产总计	81,152.28	85,817.31	80,873.32
负债总计	33,569.66	37,743.29	34,006.70
所有者权益	47,582.62	48,074.02	46,866.62
其中：归属母公司所有者权益	47,582.62	48,074.02	46,866.62

被评估单位近三年的财务状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产总计	75,458.72	77,620.73	74,160.79
负债总计	31,395.05	33,878.35	31,928.58
所有者权益	44,063.66	43,742.38	42,232.21

被评估单位近三年的经营状况如下表（合并口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年
营业收入	60,856.58	40,083.94	38,566.41
利润总额	16,445.12	218.34	1,301.63
净利润	13,559.79	-73.67	860.65
其中：归属母公司所有者的净利润	13,559.79	-73.67	860.65

被评估单位近三年的经营状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年
营业收入	55,227.71	36,019.92	33,661.82
利润总额	14,199.40	-1,001.90	800.64
净利润	12,349.25	-871.76	588.83
其中：归属母公司净利润	12,349.25	-871.76	588.83

被评估单位评估基准日、2024年度的会计报表均经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见；2023年度的会计报表已经容城会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

5. 委托人与被评估单位之间的关系

委托人为收购被评估单位股权的意向方。

(三) 资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

本资产评估报告仅供委托人和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购辽宁兴福新材料股份有限公司股权，为此需要对评估基准日时辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

上述经济行为已经北京韩建河山管业股份有限公司 2026 年 2 月 4 日《北京韩建河山管业股份有限公司第五届董事会第三次会议决议公告》(2026-006)。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

评估对象是辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益。

(二) 评估范围

评估范围是辽宁兴福新材料股份有限公司的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、其他权益工具投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产，总资产账面价值为 80,873.32 万元；负债包括流动负债、非流动负债，总负债账面价值为 34,006.70 万元；净资产账面价值 46,866.62 万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

评估范围内主要资产的情况如下：

纳入评估范围的实物资产包括：存货、投资性房地产、房屋建(构)筑物、机器设备、在建工程等。

纳入评估范围的非实物资产主要为：长期股权投资、其他权益工具投资、无形资产、货币资金、应收账款等。

以上资产的类型及特点如下：

1. 存货

(1) 原材料

纳入评估范围内的原材料共 4649 项，主要包括 BDF 氯化中间体、无水氟化氢、苯胺、N-甲基-4-硝基邻苯二甲酰亚胺等生产经营用材料以及 PP 球阀、PPH 弯头、交流接触器等生产辅助备件，截至评估基准日均存放于被评估单位厂房内，均可正常使用。

(2) 产成品

纳入评估范围内的产成品共 19 项，主要包括 4,4'-二氟二苯甲烷、氟化中间体 II、4-氟-3-苯氧基苯甲醛、3-溴-4-氟苯甲醛等库存商品，截至评估基准日均存放于被评估单位成品库和研发库内，均可正常销售。

(3) 委托加工物资

纳入评估范围内的委托加工物资共 2 项，包括 BDF 氯化中间体、4,4'-二氟二苯甲酮（粗品）。

(4) 发出商品

纳入评估范围内的发出商品共一种，分 6 个批次发出，为 4, 4'-二氟二苯甲酮，收货单位均为 Victrex Manufacturing Ltd。

2. 长期股权投资

兴福新材于评估基准日的长期股权投资共 3 项，具体情况详见下表：

金额单位：人民币元

序号	被投资公司名称	认缴持股比例	实缴出资占比	投资日期	主营业务	投资成本	账面价值
1	盘锦新恒兴化工有限公司	100%	100%	2012/05	化肥批发	31,250,000.00	31,577,652.79

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	被投资公司名称	认缴持股比例	实缴出资占比	投资日期	主营业务	投资成本	账面价值
2	盘锦宝宇化工有限公司	100%	100%	2010/07	基础化学原料制造	40,000,000.00	27,067,817.82
3	威格斯（盘锦）高性能材料有限公司	20%	20%	2020-02-07	基础化学原料制造	32,500,000.00	0.00
合计						103,750,000.00	58,645,470.61

(1) 长期股权投资一

①公司简况

名称：盘锦宝宇化工有限公司（以下简称“宝宇化工”）

住所：盘锦市盘山县太平镇黄金村

法定代表人：陈旭辉

注册资本：4,000 万元人民币

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91211100558184654C

成立日期：2010 年 07 月 06 日

营业期限：2010 年 07 月 06 日至无固定期限

经营范围：化工产品生产销售（除易燃易爆危险品）；氟代苯醚醛的中间产品：苯酚钠、盐酸生产销售；货物及技术进出口；自有设备租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

②近两年的资产、财务和经营状况

宝宇化工近两年的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
资产总计	13,471.13	11,487.51
负债总计	6,016.85	4,032.28
所有者权益	7,454.28	7,455.22

宝宇化工近两年的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年
营业收入	13,591.21	9,885.22
利润总额	1,323.00	47.39
净利润	889.87	-53.70
其中：归属母公司所有者的净利润	889.87	-53.70

宝玉化工评估基准日和 2024 年度的会计报表均经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见审计报告。

（2）长期股权投资二

①公司简况

名称：盘锦新恒兴化工有限公司

住所：盘锦市双台子区双盛街道宋家村

法定代表人：杨宇飞

注册资本：3,125 万元人民币

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

统一社会信用代码：91211102594827397E

成立日期：2012 年 05 月 17 日

营业期限：2012 年 05 月 17 日至 2032 年 05 月 17 日

经营范围：危险废物经营；肥料生产。（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許许可证件为准）一般项目：肥料销售；机械设备租赁；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；化工产品生产（不含许可类化工产品）；基础化学原料制造（不含危险化学品等许可类化学品的制造）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

②近两年的资产、财务和经营状况

新恒兴近两年的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
资产总计	3,619.38	3,272.55
负债总计	613.52	165.13
所有者权益	3,005.85	3,107.42
其中：归属母公司所有者权益	3,005.85	3,107.42

新恒兴近两年的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年
营业收入	1,689.54	1,585.69
利润总额	-70.47	29.90

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

项目	2024 年	2025 年
净利润	-67.56	22.63
其中：归属母公司净利润	-67.56	22.63

新恒兴评估基准日和 2024 年度的会计报表均经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见审计报告。

3.其他权益工具投资

兴福新材于评估基准日的其他权益工具投资共 1 项，具体情况详见下表：

序号	被投资公司名称	权益工具名称	权益工具种类	投资日期	持有数量	投资成本	账面价值
1	湖北星科新材料有限公司	股权投资	现金	2025/11	5.38%	1,050,000.00	1,050,000.00
合计						1,050,000.00	1,050,000.00

①公司简况

名称：湖北星科新材料有限公司

住所：湖北省襄阳市枣阳市南城西环四路西侧南端

法定代表人：冯立杰

注册资本：1950 万人民币

类型：其他有限责任公司

统一社会信用代码：91420683MAE2FYKW8A

成立日期：2024 年 10 月 12 日

营业期限：2024 年 10 月 12 日至无固定期限

经营范围：一般项目：电子专用材料制造,电子专用材料销售,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,技术进出口。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

②资产、财务和经营状况

湖北星科新材料有限公司评估基准日的财务状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 12 月 31 日
资产总计	1,807.84
负债总计	8.23
所有者权益	1,799.61

湖北星科新材料有限公司的经营状况如下表：

金额单位：人民币万元

项目	2025 年
营业收入	-
利润总额	-142.13
净利润	-142.13

4.投资性房地产

辽宁兴福新材料股份有限公司投资性房地产共 272 项，为位于盘锦辽东湾新区华源时代城的商品房，总计面积 30,438.11 平方米，均已办理产权，证载权利人辽宁兴福新材料股份有限公司。截至评估基准日，标的资产现状为毛坯，未进行装修，未投入自用或对外出租。所在楼栋及小区整体交付使用，区位成熟，全部物业均可直接对外出售。

5.房屋建（构）筑物

（1）房屋建筑物

本次评估范围内的房屋建筑物主要分布于大石桥市李屯村、盘山县太平镇黄金村、盘锦市双台子区双盛街道宋家村等三个区域，分别隶属于母公司兴福新材及宝宇化工、新恒兴两家子公司。母公司兴福新材房屋建筑包括：成品仓库、动力车间、办公楼、各类厂房等，建筑日期主要为 2018 年；宝宇化工房屋建筑主要包括：厂房、办公楼、宿舍、浴室等，建筑日期主要为 2012 年；新恒兴房屋建筑主要包括：办公楼、各类仓库以及厂房等，建筑日期主要为 2014 年；上述房屋建筑物主要用于生产经营、办公和辅助配套等；建筑结构主要为钢混：日常维护情况正常，满足日常经营需要。

已办理产权证书的房屋建筑明细如下：

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
1	装置控制室及配电室 (1#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	174.83	期后已抵押

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
2	装置控制室及配电室 (2#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	174.97	期后已抵押
3	装置控制室及配电室 (3#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	175.18	期后已抵押
4	装置控制室及配电室 (4#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	132.26	期后已抵押
5	成品仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	1,476.58	期后已抵押
6	固废仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	300.56	期后已抵押
7	动力车间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	421.10	期后已抵押
8	冷冻车间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	693.12	期后已抵押
9	空压站循环水泵房	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	413.87	期后已抵押
10	变电所	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	571.79	期后已抵押
11	门卫及计量间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007542 号	工业	81.13	期后已抵押
12	门卫及休息室	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	36.32	期后已抵押
13	污水处理房	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	429.43	期后已抵押
14	办公楼	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007542 号	工业	2,869.42	期后已抵押
15	宿舍及食堂	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007542 号	工业	4,583.60	期后已抵押
16	技术及质检中心	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007541 号	工业	1,822.24	期后已抵押
17	三修车间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	1,479.14	期后已抵押

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
18	生产厂房 (1#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007541 号	工业	5,680.07	期后已抵押
19	生产厂房 (2#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007541 号	工业	5,680.07	期后已抵押
20	生产厂房 (3#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007541 号	工业	5,680.07	期后已抵押
21	生产厂房 (4#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007541 号	工业	5,680.07	期后已抵押
22	原料仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	673.37	期后已抵押
23	原料仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	473.95	期后已抵押
24	厂房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002720 号	工业	3,005.29	已抵押
25	办公楼	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002722 号	工业	1,093.39	已抵押
26	锅炉房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002717 号	工业	558.90	已抵押
27	厂房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002719 号	工业	404.04	已抵押
28	宿舍	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002718 号	工业	1,113.64	已抵押
29	仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002716 号	工业	489.45	已抵押
30	浴室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002715 号	工业	315.56	已抵押
31	仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002714 号	工业	181.13	已抵押
32	门卫	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002723 号	工业	34.41	已抵押
33	主控室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽 (2017) 盘山县不动产权第 0002713 号	工业	460.25	已抵押

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
34	泵房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002710	工业	201.27	已抵押
35	厂房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002721	工业	686.40	已抵押
36	兴隆台区赵家(开发区)商品房	宝宇化工	兴隆台区兴海街道经济开发区别墅区6号	辽(2021)盘锦市不动产权第2001286	住宅	389.00	无
37	库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村109号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003744号	工业	3,726.38	无
38	酸泵房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村104号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003738号	工业	41.97	无
39	装卸车泵房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村105号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003739号	工业	41.97	无
40	配电室	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村106号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003740号	工业	108.50	无
41	原料库	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村107号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003741号	工业	317.75	无
42	硫酸钾生产厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	辽(2017)盘锦市不动产权第1003742号	工业	2,037.90	无
43	消防泵房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村108号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003743号	工业	159.70	无
44	综合用房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村110号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003745号	工业	655.02	无
45	环氧氯丙烷生产厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村102号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003746号	工业	1,017.43	无
46	办公楼	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村101号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003747号	工业	1,631.55	无

除上述已办理不动产权属证书的房产外,被评估单位另有部分辅助性建(构)筑物,未能办理不动产权证书,具体情况如下:

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	原料库西侧库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	148.77
2	硫酸钾车间东侧厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	76.05
3	污水处理站	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	56.7
4	门卫	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	28.88
5	库房2	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	178.20
6	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
7	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
8	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	52.54
9	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
10	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
11	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
12	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
13	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
14	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
15	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
16	颗粒检测间及配套房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	25.3
17	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	17.67
18	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	15.9
19	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	111.89

(2) 构筑物

构筑物主要为生产用房屋建筑物配套设施。主要有厂区道路、围墙、管廊、大门等，从结构来看主要为砖混结构。

6. 机器设备

(1) 机器设备

机器设备共 3,705 台/套，设备购置于 2011-2025 年间。主要为压缩机组、储罐类、废气处理设备、在线监测设备、锅炉等。至评估基准日，企业所有设备使用、维护、保养正常，均可正常使用。

(2) 车辆

运输车辆共 18 辆，购置于 2012-2024 年。车辆类型为轿车、商务车、多用途货车和叉车等，品牌为奥迪、别克、北京现代、斯柯达等，截至评估基准日，企业车辆均在设计许可的负荷下运行，日常维护保养正常，并经过年检合格，可以继续上路正常行驶。

(3) 电子设备

电子设备共 479 台/套，购置于 2010-2025 年。主要有电脑、打印机、空调、彩电、厨房设备等。部分设备购置使用时间较长。至评估基准日，上述设备使用、维护、保养正常。

7. 在建工程

(1) 在建工程（设备安装工程），系宝宇化工 BY-2025-03 氯化系统安全技改项目建设过程中发生的、尚未达到预定可使用状态的设备购置及安装支出，截至评估基准日 2025 年 12 月 31 日账面价值合计 98,576.71 元，项目开工日期为 2025 年 7 月，预计完工日期为 2026 年 3 月。截至评估基准日，设备处于正常安装建设过程中，维护、保管状态良好。

(2) 在建工程-待摊投资，系宝宇化工在项目建设过程中发生的、尚未分摊计入相关资产成本的各项费用性支出，已在 2026 年 3 月验

收。截至评估基准日 2025 年 12 月 31 日，账面价值合计 1,243,840.52 元。

(3)在建工程-工程物资共 193 项,427 台/套,其中母公司共 129 项,326 台/套,宝宇化工共 64 项,101 台/套,账面价值合计 10,199,795.03 元。主要为辽宁兴福新材料股份有限公司化工生产用工艺设备,涵盖核心反应设备(各类碳钢/不锈钢反应釜)、换热设备(碳钢/不锈钢冷凝器、石墨换热器)、储存设备(各类碳钢/不锈钢储罐)及流体输送设备(磁力泵、计量泵、离心泵等)。截至评估基准日,设备维护、保养正常。

8.无形资产

纳入评估范围内的无形资产共 82 项,主要为企业持有的土地使用权、实用新型专利、发明专利、商标、软件著作权等。其中账面记录无形资产包括 25 项土地使用权、19 项专利(其中 3 项申请中),账面未记录的无形资产包括 29 项专利(其中 3 项申请中)、6 项软件著作权、3 项商标。无形资产的类型及特点如下:

(1) 土地使用权

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积(m ²)	他项权利
1	辽(2025)大石桥市不动产权第 0014943 号	兴福新材	大石桥市李屯村	2016.01	出让	工业	50	七通一平	36,870.00	期后已抵押
2	辽(2024)大石桥市不动产权第 0007541 号	兴福新材	大石桥市李屯村	2016.07	出让	工业	50	七通一平	22,910.00	期后已抵押
3	辽(2024)大石桥市不动产权第 0007542 号	兴福新材	大石桥市李屯村	2016.07	出让	工业	50	七通一平	17,840.00	期后已抵押
4	辽(2017)盘山县不动产权第 0002720 号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平	46,365.00	已抵押
5	辽(2017)盘山县不动产权第 0002722 号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积(m ²)	他项权利
6	辽(2017)盘山县不动产权第0002717号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平	32,936.00	已抵押
7	辽(2017)盘山县不动产权第0002719号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
8	辽(2017)盘山县不动产权第0002718号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
9	辽(2017)盘山县不动产权第0002716号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
10	辽(2017)盘山县不动产权第0002715号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
11	辽(2017)盘山县不动产权第0002714号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
12	辽(2017)盘山县不动产权第0002723号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
13	辽(2017)盘山县不动产权第0002713号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
14	辽(2017)盘山县不动产权第0002710号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
15	辽(2017)盘山县不动产权第0002721号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
16	辽(2017)盘锦市不动产权第1003744号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
17	辽(2017)盘锦市不动产权第1003738号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
18	辽(2017)盘锦市不动产权第1003739号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
19	辽(2017)盘锦市不动产权第1003740号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
20	辽(2017)盘锦市不动产权第1003741号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积(m ²)	他项权利
21	辽(2017)盘锦市不动产权第1003742号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
22	辽(2017)盘锦市不动产权第1003743号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
23	辽(2017)盘锦市不动产权第1003745号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
24	辽(2017)盘锦市不动产权第1003746号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
25	辽(2017)盘锦市不动产权第1003747号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无

(2) 境内注册商标

序号	注册人	商标名称(图案)	注册号	商标名称	类别	注册有效期限	法律状态
1	辽宁兴福新材料股份有限公司		45288203.0	图形	第1类	2020.04.09-2031.02.06	有效
2	辽宁兴福新材料股份有限公司		45282956.0	图形	第35类	2020.04.09-2031.01.13	有效
3	辽宁兴福新材料股份有限公司		45278536.0	图形	第5类	2020.04.09-2030.12.27	有效

(3) 专利

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
1	兴福新材	实用新型	一种化工实验搅拌棒	CN202020233144.2	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
2	兴福	实	一种化工用反应	CN2020	2020/3/	2020/12	继受取	专利权	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
	新材	用新型	釜	20233140.4	2	/22	得	维持	
3	兴福新材	实用新型	一种化工实验用器皿柜	CN202020233145.7	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
4	兴福新材	实用新型	一种化工领域用化工桶清洗装置	CN202020233177.7	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
5	兴福新材	实用新型	一种化工用化工原料研磨装置	CN202020233137.2	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
6	兴福新材	实用新型	一种化工用倾倒防漏化工桶	CN201920030086.0	2019/1/8	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无
7	兴福新材	实用新型	一种具有干燥功能的化工用高效化工物料筛选机	CN201920011743.7	2019/1/4	2019/10/18	继受取得	专利权维持	无
8	兴福新材	实用新型	一种化工污水处理装置	CN201822154731.8	2018/12/21	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无
9	兴福新材	实用新型	一种新型化工液体取样器	CN201822107450.7	2018/12/16	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
10	兴福新材	实用新型	一种具有废料灰尘抑制装置的固废粉碎装置	CN201822086612.3	2018/12/12	2019/10/18	继受取得	专利权维持	无
11	兴福新材	实用新型	一种化工实验用实验台	CN201822021667.6	2018/12/4	2019/10/15	继受取得	专利权维持	无
12	兴福新材	实用新型	一种化工反应釜的混合装置	CN201820114770.2	2018/1/24	2019/10/18	继受取得	专利权维持	无
13	兴福新材	实用新型	一种振动式筛选的组合型化工粉体过筛装置	CN201721837478.5	2017/12/23	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无
14	兴福新材	发明	含三氟甲基吡啶的吡唑脲醚类化合物的制备和应用	CN201410380697.X	2014/8/4	2018/12/4	继受取得	专利权维持	无
15	新恒兴	发明	一种批量焙烧活化催化剂的新工艺	CN201310287231.0	2013/7/10	2015/5/6	继受取得	专利权维持	无
16	新恒兴	发明	气相催化氧化法制备均苯四甲酸二酐的多组分氧化物催化剂	CN201210074877.6	2012/3/20	2014/12/31	继受取得	专利权维持	无
17	兴福新材、沈阳化工	发明	一种基于 TD3 算法的高分子材料聚合过程设定值运行最优控制方	-	2024/12/1	-	委托研发申请	正在实质审查阶段	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	记载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
	大学		法（荷兰）						
18	兴福新材、沈阳化工大学	发明	一种基于混合深度学习模型的滚动轴承寿命预测方法（荷兰）	-	2024/12/1	-	委托研发申请	正在实质审查阶段	无
19	兴福新材、沈阳化工大学	发明	一种基于迁移学习的软测量模型预测高分子材料聚合转化方法（意大利）	-	2024/12/1	-	委托研发申请	正在实质审查阶段	无
20	兴福新材	发明	一种化工物料过滤提纯设备及提纯工艺	CN202511293902.3	2025/9/11	2025/12/5	原始取得	专利权维持	无
21	兴福新材	发明	一种精确定量加料的反应装置	CN202511187063.7	2025/8/25	2025/12/5	原始取得	专利权维持	无
22	兴福新材	发明	一种用于化工生产的精馏设备	CN2025111053705.4	2025/7/30	2025/10/24	原始取得	专利权维持	无
23	兴福新材	发明	一种精确投料重氮化反应单元	CN202510933637.4	2025/7/8	2025/9/23	原始取得	专	无
24	兴福新材	发明	一种用于化工产品的流动性测试装置	CN202510873507.6	2025/6/27	2025/9/9	原始取得	专利权维持	无
25	兴福新材	发明	卧式双搅拌熔融反应釜	CN202510537114.8	2025/4/27	2025/7/25	原始取得	专利权维持	无
26	兴福新材	发明	3,4,5-三氟溴苯在电存储聚合物涂	CN2025104343	2025/4/8	2025/10/31	原始取得	专利权维持	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
			层中的应用	47.5					
27	兴福新材	发明	一种基于双酚 A 型二醚二酐单体的聚酰亚胺的制备方法及应用	CN202510161030.9	2025/2/13	2025/8/22	原始取得	专利权维持	无
28	兴福新材	发明	一种高纯度均苯四甲酸二酐的制备方法	CN202510141545.2	2025/2/8	2025/10/10	原始取得	专利权维持	无
29	兴福新材	发明	4-氨基苯腈的制备方法及其聚酰亚胺	CN202510077999.8	2025/1/17	2026/1/23	原始取得	专利权维持	无
30	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的精制方法	CN202510017218.6	2025/1/6	2025/12/19	原始取得	专利权维持	无
31	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的提纯方法	CN202510017220.3	2025/1/6	2025/8/26	原始取得	专利权维持	无
32	兴福新材	发明	一种基于双酚 A 型二醚二酐单体的聚酰亚胺共聚物	CN202411781284.2	2024/12/5	2025/5/6	原始取得	专利权维持	无
33	兴福新材	发明	一种化工生产自动计量投料装置及投料方法	CN202411758883.2	2024/12/3	2025/2/14	原始取得	专利权维持	无
34	兴福新材	发明	一种以对氟苯甲酰氯中间体的染料聚合物	CN202411739716.3	2024/11/29	2025/7/8	原始取得	专利权维持	无
35	兴福新材	发明	一种废气净化设备及方法	CN202411563240.2	2024/11/5	2025/2/14	原始取得	专利权维持	无
36	兴福	实	一种可加热型视	CN2023	2023/10	2024/7/	原始取	专利权	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
	新材	用新型	镜过滤器	228924 79.1	/27	9	得	维持	
37	兴福新材	实用新型	阀芯研磨机构	CN2022 230033 02.3	2022/11 /11	2023/3/ 24	原始取得	专利权 维持	无
38	兴福新材	实用新型	一种挤条机加热结构	CN2022 210039 26.2	2022/4/ 27	2022/10 /28	原始取得	专利权 维持	无
39	兴福新材	实用新型	一种化工试剂盛放用化工桶	CN2020 230102 54.1	2020/12 /14	2021/10 /15	继受取得	专利权 维持	无
40	兴福新材	实用新型	一种化工物料混合装置	CN2020 230118 71.3	2020/12 /14	2021/10 /15	继受取得	专利权 维持	无
41	兴福新材	实用新型	一种可调节的混合搅拌桨	CN2020 230101 90.5	2020/12 /14	2021/10 /15	继受取得	专利权 维持	无
42	兴福新材	实用新型	一种化工用搅拌装置	CN2020 230116 75.6	2020/12 /14	2021/10 /15	继受取得	专利权 维持	无
43	兴福新材	实用新型	一种化工桶存放架	CN2020 230117 21.2	2020/12 /14	2021/10 /15	继受取得	专利权 维持	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
44	兴福新材	发明	一种化工原料烘干装置	CN201910989623.9	2019/10/17	2022/9/13	继受取得	专利权维持	无
45	兴福新材	发明	间氟溴苯的生产工艺	CN201010180236.X	2010/5/19	2013/1/16	继受取得	专利权维持	无
46	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的气凝胶及其制备方法	CN202511810432.3	2025/12/1	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
47	兴福新材	发明	1,4-双(4-氟苯甲酰基)苯的制备工艺	CN202511459368.9	2025/10/1	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
48	兴福新材	发明	考虑多种失效模式相关的齿轮传动系统动态可靠性建模	CN202510314914.3	2025/3/1	-	自主申请	正在实质审查阶段	无

(4) 计算机软件著作权

序号	同上	软件名称	著作权人	登记批准日期	首次发表日期	权利取得方式	登记号
1	软著登字第4321839号	化工生产污水处理系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.12.07	原始取得	2019SR0901082
2	软著登字第4321844号	化工产品生产监控系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.11.08	原始取得	2019SR0901087
3	软著登字第4322664号	化工产品加工配料生产系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.12.09	原始取得	2019SR0901907
4	软著登字第4322658号	化工产品生产控制系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.11.17	原始取得	2019SR0901901

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

5	软著登字第4324898号	化工产品加工故障诊断平台V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.12.26	原始取得	2019SR0904141
6	软著登字第4324821号	化工产品加工称重系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.11.25	原始取得	2019SR0904064

9.企业申报的表外资产的类型、数量

上述资产中，企业申报的纳入评估范围的表外资产包括：房屋建筑物、专利、软件著作权及商标等。

(1) 房屋建筑物


本次纳入评估范围的表外房屋建筑物为宝宇化工所有，属于临建设施，建设成本已在历史年度完成摊销，未办理不动产权证书，具体情况如下：

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
2	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
3	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	52.54
4	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
5	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
6	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
7	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
8	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
9	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
10	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
11	颗粒检测间及配套房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	25.3
12	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	17.67

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
13	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	15.9
14	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	111.89

(2) 境内注册商标

序号	注册人	商标名称(图案)	注册号	商标名称	类别	注册有效期限	法律状态
1	辽宁兴福新材料股份有限公司		45288203.0	图形	第 1 类	2020.04.09-2031.02.06	有效
2	辽宁兴福新材料股份有限公司		45282956.0	图形	第 35 类	2020.04.09-2031.01.13	有效
3	辽宁兴福新材料股份有限公司		45278536.0	图形	第 5 类	2020.04.09-2030.12.27	有效

(3) 专利

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
1	兴福新材	发明	一种化工物料过滤提纯设备及提纯工艺	CN202511293902.3	2025-09-11	2025-12-05	原始取得	专利权维持	无
2	兴福新材	发明	一种精确定量加料的反应装置	CN202511187063.7	2025-08-25	2025-12-05	原始取得	专利权维持	无
3	兴福新材	发明	一种用于化工生产的精馏设备	CN202511053705.4	2025-07-30	2025-10-24	原始取得	专利权维持	无
4	兴福新材	发明	一种精确投	CN20251	2025-07-08	2025-09-	原始	专	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
	材		料重氮化反应单元	0933637.4		23	取得		
5	兴福新材	发明	一种用于化工产品的流动性测试装置	CN202510873507.6	2025-06-27	2025-09-9	原始取得	专利权维持	无
6	兴福新材	发明	卧式双搅拌熔融反应釜	CN202510537114.8	2025-04-27	2025-07-25	原始取得	专利权维持	无
7	兴福新材	发明	3,4,5-三氟溴苯在电存储聚合物涂层中的应用	CN202510434347.5	2025-04-08	2025-10-31	原始取得	专利权维持	无
8	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的聚酰亚胺的制备方法及应用	CN202510161030.9	2025-02-13	2025-08-22	原始取得	专利权维持	无
9	兴福新材	发明	一种高纯度均苯四甲酸二酐的制备方法	CN202510141545.2	2025-02-08	2025-10-10	原始取得	专利权维持	无
10	兴福新材	发明	4-氨基苯腈的制备方法及其聚酰亚胺	CN202510077999.8	2025-01-17	2026-01-23	原始取得	专利权维持	无
11	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的精制方法	CN202510017218.6	2025-01-06	2025-12-19	原始取得	专利权维持	无
12	兴福新材	发明	一种均苯四	CN20251	2025-01-06	2025-08-	原始	专利	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
	材		甲酸二酐的提纯方法	0017220.3		26	取得	权维持	
13	兴福新材	发明	一种基于双酚 A 型二酐二酐单体的聚酰亚胺共聚物	CN202411781284.2	2024-12-05	2025-05-06	原始取得	专利权维持	无
14	兴福新材	发明	一种化工生产自动计量投料装置及投料方法	CN202411758883.2	2024-12-03	2025-02-14	原始取得	专利权维持	无
15	兴福新材	发明	一种以对氟苯甲酰氯中间体的染料聚合物	CN202411739716.3	2024-11-29	2025-07-08	原始取得	专利权维持	无
16	兴福新材	发明	一种废气净化设备及方法	CN202411563240.2	2024-11-05	2025-02-14	原始取得	专利权维持	无
17	兴福新材	实用新型	一种可加热型视镜过滤器	CN202322892479.1	2023-10-27	2024-07-09	原始取得	专利权维持	无
18	兴福新材	实用新型	阀芯研磨机构	CN202223003302.3	2022-11-11	2023-03-24	原始取得	专利权维持	无
19	兴福新材	实用新型	一种挤条机加热结构	CN202221003926.2	2022-04-27	2022-10-28	原始取得	专利权维持	无
20	兴福新材	实用新型	一种化工试剂盛放用化工桶	CN202023010254.1	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
21	兴福新材	实用新型	一种化工物料混合装置	CN202023011871.3	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
22	兴福新材	实用新型	一种可调节的混合搅拌浆	CN202023010190.5	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
23	兴福新材	实用新型	一种化工用搅拌装置	CN202023011675.6	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
24	兴福新材	实用新型	一种化工桶存放架	CN202023011721.2	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
25	兴福新材	发明	一种化工原料烘干装置	CN201910989623.9	2019-10-17	2022-09-13	继受取得	专利权维持	无
26	兴福新材	发明	间氟溴苯的生产工艺	CN201010180236.X	2010-05-19	2013-01-16	继受取得	专利权维持	无

截至基准日，仍在正在实质审查阶段的账外专利如下：

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
1	兴福新材	发明	一种基于双酚 A 型二醚二酐单体的气凝胶及其制备方法	CN202511810432.3	2025/12	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
2	兴福新材	发明	1,4-双(4-氟苯甲酰基)苯	CN202511459368.	2025/10	-	自主申请	正在实质	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
			的制备工艺	9				审查阶段	
3	兴福新材	发明	考虑多种失效模式相关的齿轮传动系统动态可靠度建模	CN202510314914.3	2025/03	-	自主申请	正在实质审查阶段	无

(4) 计算机软件著作权

序号	证书号	软件名称	著作权人	登记批准日期	首次发表日期	权利取得方式	登记号
1	软著登字第4321839号	化工生产污水处理系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.12.07	原始取得	2019SR0901082
2	软著登字第4321844号	化工产品生产监控系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.11.08	原始取得	2019SR0901087
3	软著登字第4322664号	化工产品加工配料生产系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.12.09	原始取得	2019SR0901907
4	软著登字第4322658号	化工产品生产控制系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.11.17	原始取得	2019SR0901901
5	软著登字第4324898号	化工产品加工故障诊断平台V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.12.26	原始取得	2019SR0904141
6	软著登字第4324821号	化工产品加工称重系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.11.25	原始取得	2019SR0904064

四、价值类型

根据本次评估目的、市场条件、评估对象自身条件等因素，确定评估对象的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

本报告评估基准日是 2025 年 12 月 31 日。

评估基准日由委托人确定。确定评估基准日主要考虑经济行为的实现、会计期末因素。资产评估是对某一时点的资产提供价值参考，选择会计期末作为评估基准日，能够全面反映评估对象资产的整体情况；同时本着有利于保证评估结果有效地服务于评估目的，准确划定评估范围，准确高效地清查核实资产，合理选取评估作价依据的原则，选择距相关经济行为计划实现日较接近的日期作为评估基准日。

六、评估依据

(一) 经济行为依据

1.北京韩建河山管业股份有限公司 2026 年 2 月 4 日《北京韩建河山管业股份有限公司第五届董事会第三次会议决议公告》(2026-006)。

(二) 法律法规依据

1.《中华人民共和国资产评估法》(2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过)；

2.《中华人民共和国公司法》(2023 年 12 月 29 日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订)；

3.《中华人民共和国民法典》(2020 年 5 月 28 日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过)；

4.《中华人民共和国证券法》(2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议第二次修订)；

5.《中华人民共和国城市房地产管理法》(2019 年 8 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议第三次修正)；

6. 《中华人民共和国土地管理法》(2019年8月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议第三次修正);
7. 《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修正);
8. 《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》(国务院令第17号, 2019年3月2日第四次修订);
9. 《资产评估行业财政监督管理办法》(财政部令第86号, 财政部令第97号修订);
10. 《上市公司重大资产重组管理办法》(证监会第214号令, 2023年2月17日第二次修订)。
11. 《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号);
12. 《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32号);
13. 《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第65号);
14. 《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部、税务总局海关总署公告2019年第39号);
15. 《中华人民共和国增值税法》(2024年12月25日第十四届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过);
16. 《中华人民共和国增值税法实施条例》(中华人民共和国国务院令第826号);
17. 财政部 税务总局 科技部《关于提高研发费用税前加计扣除比例的通知》(财税[2018]99号);
18. 财政部 税务总局《关于延长部分税收优惠政策执行期限的公告》(财税[2021]6号);
19. 《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);
20. 《中华人民共和国城市维护建设税法》(2020年8月11日第十三届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过);

21. 《关于严格重组上市监管工作的通知》(证监发[2016]47号);
22. 《中华人民共和国专利法》(2008年12月27日第十一届全国人大常委会第六次会议第三次修正,2020年10月17日第十三届全国人大常委会第二十二次会议第四次修正);
23. 《中华人民共和国专利法实施细则》(2010年国务院令 第569号);
24. 《中华人民共和国商标法》(2019年4月23日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十次会议第四次修正);
25. 《中华人民共和国商标法实施条例》(2014年国务院令 第651号修订);
26. 《中华人民共和国著作权法》(2010年2月26日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议第二次修正,2020年11月11日第十三届全国人大常委会第二十二次会议第三次修正);
27. 《中华人民共和国著作权法实施条例》(2013年国务院令 第633号第二次修订);
28. 《企业会计准则——基本准则》(财政部令 第33号)、《财政部关于修改<企业会计准则——基本准则>的决定》(财政部令 第76号)。

(三) 评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》(财资〔2017〕43号);
2. 《资产评估职业道德准则》(中评协〔2017〕30号);
3. 《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协〔2018〕35号);
4. 《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协〔2018〕36号);
5. 《资产评估执业准则—资产评估方法》(中评协〔2019〕35号);
6. 《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协〔2017〕33号);
7. 《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协〔2018〕37号);
8. 《资产评估执业准则—企业价值》(中评协〔2018〕38号);
9. 《资产评估执业准则—不动产》(中评协〔2017〕38号);
10. 《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协〔2017〕46号);
11. 《资产评估价值类型指导意见》(中评协〔2017〕47号);

12.《资产评估准则术语 2020》(中评协〔2020〕31号);

13.《资产评估执业准则——利用专家工作及相關报告》(中评协〔2017〕35号);

14.《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协〔2017〕48号)。

(四) 权属依据

1.不动产权证书;

2.专利证书;

3.商标注册证;

4.著作权(版权)相关权属证明;

5.机动车行驶证;

6.其他有关产权证明。

(五) 取价依据

1.《中华人民共和国海关进出口税则》(2026年);

2.评估基准日外汇汇率及贷款市场报价利率 LPR;

3.兴福新材提供的在建工程付款进度统计资料及相关付款凭证;

4.兴福新材提供的以前年度的财务报表、审计报告;

5.兴福新材有关部门提供的未来年度经营计划;

6.兴福新材提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料;

7.兴福新材与相关单位签订的原材料购买合同;

8.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料;

9.与此次资产评估有关的其他资料。

(六) 其他参考依据

1.《资产评估准则术语 2020》(中评协〔2020〕31号);

2.《资产评估专家指引第 8 号—资产评估中的核查验证》(中评协〔2019〕39号);

3.《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38号);

4.被评估单位提供的资产清单和评估申报表;

5.中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具的中瑞诚审字[2026]第 613430 号无保留意见审计报告;

- 6.《监管规则适用指引——评估类第1号》;
- 7.《监管规则适用指引——评估类第2号》;
- 8.北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

本次评估选用的评估方法为：收益法、市场法。

收益法，是指将评估对象的预期收益资本化或者折现，以确定其价值的各种评估方法的总称。本次采用收益法中的现金流量折现法对企业整体价值评估来间接获得股东全部权益价值。

市场法，是指通过将评估对象与可比参照物进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。本次采用市场法中的上市公司比较法。上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定被评估企业价值的评估方法。

资产基础法，是指以被评估单位或经营体评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及表外可识别的各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。

评估方法选择理由如下：

选用市场法评估的理由：市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值。市场法评估数据直接来源于市场，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观；评估方法以市场为导向，评估结果说服力较强；参考企业与目标企业的价值影响因素趋同，影响价值的因素和价值结论之间具有紧密联系，其关系可以运用一定方法获得，相关资料可以搜集。从上述市场法的特点可以看出，确定价值或检验价值最好的地方就是市场。评估目标公司一个基本的途径就是观察公众市场并寻求这样的价格证据：即投资者愿意为类似的公司付出多少价格。由于资本市场上有较多与被评估单位相同或相似行业的上市公司，其市场定价可以作为被评估单位市场价值的参考。中国的资本市场在经过了近三十年的发展，其基本的市场功能是具备的，因此本次评估采用市场法进行评估是完全可行的。目前国内资本市场

存在的与标的企业类似或相近的可比上市企业；与标的企业业务类似的企业股权交易案例缺乏，故不采用交易案例法。因此本次评估可采用上市公司比较法评估。

选取收益法评估的理由：根据我们对被评估单位的企业性质、资产规模、历史经营情况、未来收益可预测情况、所获取评估资料的充分性等的了解，以及对其所依托的相关行业、市场的研究分析，我们认为该公司在未来时期里具有可预期的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。

未选取资产基础法评估的理由：资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。被评估单位为精细化工行业中 PEEK 中间体的细分领域，资产基础法容易忽略其下游客户资源、管理经验等等包含的整体价值，因此未采用资产基础法进行评估。

通过以上分析，本次分别采用收益法及市场法进行评估，在比较两种评估方法所得出评估结论的基础上，分析差异产生原因，最终确认评估值。

(一)市场法

企业价值评估中的市场法，是指通过将评估对象与可比参照物进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比的企业交易案例资料，计算价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定被评估企业价值的评估方法。

上市公司比较法和并购案例比较法，两种方法的共同特点是均需要使用相应的价值比率（乘数）进行对比，并最终以此为基础评估出被评估单位的价值。其适用前提如下：

- 1.必须有一个充分发展、活跃的资本市场；
- 2.存在相同或类似的参照物；
- 3.参照物与评估对象的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

本次被评估单位为兴福新材，属于行业细分市场的精细化工行业，精细化工行业并购案例较少，与并购案例相关联的、影响交易价格的某些特定的条件无法通过公开渠道获知，无法了解其中是否存在非市场价值因素以及无法对相关的折扣或溢价做出分析，本次评估采用并购案例法较难操作。目前在资本市场中从事精细化工行业的上市公司较多，可以在证券市场中选出与被评估企业可比较的可比上市公司，因此，本次评估采用上市公司比较法。上市公司比较法具体步骤：

明确被评估企业的基本情况，包括评估对象及其相关权益状况，如企业性质、资本规模、业务范围、营业规模、市场份额，成长潜力等。

选择与被评估企业进行比较分析的参考企业。首先对准参考企业进行筛选，以确定合适的参考企业。对准参考企业的具体情况进行详细的研究分析，包括主要经营业务范围、主要目标市场、收入构成、公司规模、盈利能力等方面。通过对这些准参考企业的业务情况和财务情况的分析比较，以选取具有可比性的参考企业。

对所选择的参考企业或交易案例的业务和财务情况进行分析，与被评估企业的情况进行比较、分析，并做必要的调整。首先收集参考企业的财务信息，如行业统计数据、上市公司年报、研究机构的研究报告等。对上述从公开渠道获得的业务、财务信息进行分析调整，以使参考企业的财务信息尽可能准确及客观，使其与被评估企业的财务信息具有可比性选择、计算、调整价值比率。在对参考企业财务数据进行分析调整后，需要选择合适的价值比率，如企业价值倍数

(EV/EBITDA)、市盈率(P/E比率)、市净率(P/B比率)、市销率(P/S比率)等权益比率，并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

运用价值比率得出评估结果。在计算并调整参考企业的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到需要的权益价值或企业价值。

目标企业股权价值=目标企业价值比率×目标企业营业收入/净资产×(1-缺乏流动性折扣率)

其中：目标企业价值比率=修正后可比企业价值比率的加权平均值

修正后可比企业价值比率=可比企业价值比率×可比企业价值比率修正系数

可比企业价值比率修正系数=∏影响因素 A_i 的调整系数

影响因素 A_i 的调整系数=目标企业系数/可比企业系数

(二)收益法

本次评估拟采用未来收益折现法中的企业自由现金流模型。

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=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产、负债价值+长期股权投资价值

付息债务是指评估基准日被评估单位账面上需要付息的债务，包括短期借款、带息的应付票据、一年内到期的非流动负债和长期借款等。

1.经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。

经营性资产价值的计算公式如下：

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

式中： P ——经营性资产价值；

t ——预测年度；

i ——折现率；

R_t ——第年企业自由现金流量；

n ——详细预测期年限；

P_n ——详细预测期后企业自由现金流量(终值);

r ——终值折现系数。

(1)收益期和详细预测期

通过分析被评估单位所处行业的发展前景及企业自身的经营情况，未发现影响企业持续经营的事项，则设定收益期为无限年期。

一般而言，企业近期的收益可以相对准确地预测，而远期收益预测的准确性相对较差，根据被评估单位的情况，将企业的收益期划分为详细预测期和详细预测期后（即稳定期）两个阶段。

(2)详细预测期企业自由现金流量

详细预测期内各年企业自由现金流量的计算式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

(3)折现率

本次评估收益额口径为企业自由现金流量，按照收益额与折现率口径一致的原则，折现率采用加权平均资本成本模型确定。计算式如下：

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

式中： K_e ——权益资本成本；

K_d ——付息债务资本成本；

$E/(D + E)$ ——权益资本占全部资本的比重；

$D/(D + E)$ ——付息债务资本占全部资本的比重；

T ——所得税率。

其中，权益资本成本 K_e 采用资本资产定价模型(CAPM)确定，计算式如下：

$$K_e = R_f + \beta_L \times MRP + R_c$$

式中： R_f ——无风险报酬率；

β_L ——股东权益的系统风险系数；

MRP ——市场风险溢价；

R_c ——企业特定风险调整系数。

(4)详细预测期后企业自由现金流量(终值)

详细预测期后企业自由现金流量(终值)是指详细预测期后的企业自由现金流量折算至详细预测期末年的价值,本次评估设定被评估单位永续经营,且预计至详细预测期后,企业的经营收益趋于稳定,则详细预测期后现金流量(终值)计算式如下:

$$P_n = \frac{R_{n+1}}{i}$$

式中: P_n ——详细预测期后企业自由现金流量(终值);

R_{n+1} ——详细预测期后年度的企业自由现金流量。

其中详细预测期后年度的企业自由现金流量根据详细预测期末年的企业自由现金流量调整确定。

2.溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。本次评估根据资产的性质及特点,溢余资产单独分析和评估。

3.非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的,评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次评估根据资产、负债的性质和特点,非经营性资产、负债单独分析和评估。

4.长期股权投资价值

本次评估采用合并口径报表,未纳入合并范围的长期股权投资价值另外加回。

5.付息债务价值

付息债务是指评估基准日须要付息的债务,被评估单位的付息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于2026年2月25日至2026年6月5日对评估对象涉及的资产实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下:

(一)接受委托

2026年2月25日，我公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，以及各方的权利、义务等达成一致，并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

(二) 前期准备

接受委托后，项目组根据评估目的、评估对象特点以及时间计划，拟定了具体的评估工作方案，组建评估团队。同时，根据项目的实际需要拟定评估所需资料清单及申报表格式。

(三) 现场调查

评估人员于2026年2月28日至2026年4月17日对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的调查。

1. 资产核实

(1) 指导被评估单位填表和准备应向资产评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照资产评估机构提供的“资产评估明细表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确地填报，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

(2) 初步审查和完善被评估单位填报的资产评估明细表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估明细表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估明细表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估明细表”进行完善。

(3) 现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

(4) 补充、修改和完善资产评估明细表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估明细表”，以做到：账、表、实相符。

(5) 查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的房屋建筑物、土地、专利等资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

2. 尽职调查

评估人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的调查。调查的主要内容如下：

(1) 被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2) 被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3) 被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；

(4) 评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(5) 影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(6) 被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(7) 其他相关信息资料。

(四) 资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人等相关当事人获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

(五) 评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总，撰写并形成初步资产评估报告。

(六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人在完成初步资产评估报告后提交公司内部审核。完成内部审核后，在不影响对评

估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通。完成上述资产评估程序后，出具并提交正式资产评估报告。

九、评估假设

本资产评估报告分析估算采用的假设条件如下：

(一) 假设所有评估标的已经处在交易过程中，评估专业人员根据被评估资产的交易条件等模拟市场进行估价；

(二) 假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，交易行为都是自愿的、理智的，都能对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断；

(三) 假设被评估资产按照目前的用途和使用方式等持续使用；

(四) 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(五) 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

(六) 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

(七) 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

(八) 假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响；

(九) 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

(十) 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

(十一) 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

(十二) 假设被评估单位高新技术企业资格到期可正常延续，以后年度企业所得税率为 15%；

(十三) 假设被评估单位未来预测期间产销平衡。

(十四) 假设被评估单位未来年度产能提升可顺利获得批复。

本资产评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本资产评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

(一) 收益法评估结果

辽宁兴福新材料股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 80,873.32 万元，总负债账面价值为 34,006.70 万元，净资产账面价值为 46,866.62 万元。

收益法评估后的股东全部权益为 107,033.38 万元，评估值增值 60,166.76 万元，增值率 128.38%。

(二) 市场法评估结果

辽宁兴福新材料股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 80,873.32 万元，总负债账面价值为 34,006.70 万元，净资产账面价值为 46,866.62 万元。

市场法评估后的股东全部权益为 121,358.78 万元，评估值增值 74,492.16 万元，增值率 158.95%。

(三) 评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 107,033.38 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为 121,358.78 万元，两者相差 14,325.40 万元，差异率为 11.80%。

采用市场法评估，需要选择可比企业，以可比公司评估基准日的价值比率为基础，对比分析被评估企业与可比企业的财务数据，并进行必要的调整。考虑到市场法选取的对比公司主要为国内证券市场中的上市公司，而国内证券市场发展尚不够成熟，波动较大，股票价格受政策因素、资金因素等影响较大，易造成估值结果的一定偏差。

而收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合

在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、行业竞争力、管理水平、人力资源等因素对股东全部权益价值的影响。鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，因此收益法更适用于本次评估目的，选用收益法评估结果更为合理。

根据上述分析，本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益评估结果为107,033.38万元。

由于客观条件限制，本资产评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对评估对象价值的影响。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和专业能力所能评定估算的有关事项：

(一)本资产评估报告中，所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，如存在总计数与各分项数值之和出现尾差，均为四舍五入原因造成。

(二)本次评估利用了中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)于2026年6月5日出具的中瑞诚审字[2026]第613430号审计报告。我们通过合法途径获得了审计报告，在按照资产评估准则的相关规定对所利用的审计报告进行了分析和判断后，审慎利用了审计报告的相关内容。我们所利用的审计报告中经审计的财务数据是资产评估的基础，如果该财务数据发生变化，本次评估结论可能失效。根据《资产评估执业准则—企业价值》第12条规定：资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。我们只对利用审计报告过程中可能存在的引用不当承担相关引用责任。

(三)关于权属资料不全面或者存在瑕疵的情形特别说明以及该事项可能对评估结论的影响。

评估基准日，存在多项房屋尚未取得房产证。被评估单位提供了资产权属声明等权属证明资料，证明上述无证房屋确实为被评估单位所有，并承诺如果上述房屋产权出现问题愿承担相应的法律责任。

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	原料库西侧库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	148.77
2	硫酸钾车间东侧厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	76.05
3	污水处理站	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	56.7
4	门卫	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	28.88
5	库房2	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	178.20
6	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
7	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
8	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	52.54
9	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
10	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
11	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
12	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
13	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
14	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
15	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
16	颗粒检测间及配套房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	25.3
17	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	17.67
18	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	15.9

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
19	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	111.89

根据《资产评估法》和《资产评估对象法律权属指导意见》，委托人和相关当事人委托资产评估业务，应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。执行资产评估业务的目的是对资产评估对象价值进行估算并发表专业意见，对资产评估对象法律权属确认或者发表意见超出资产评估专业人员的执业范围。资产评估专业人员不对资产评估对象的法律权属提供保证。

(四)关于评估资料不完整的情形特别说明以及该事项可能对评估结论的影响。

被评估单位子公司宝宇化工、新恒兴均为收购取得，由于收购后资料交接不全，未提供相关固定资产的原始建造合同、结算书、购置合同、发票等资料，针对上述情况，委托方已出具了情况说明，提请报告使用者注意。

(五)关于担保/租赁/或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系特别说明以及该事项可能对评估结论的影响。

①根据兴福新材于2026年1月5日与营口银行高新园区支行签订的《最高额信贷合同》(编号 QZ512301[2025]0005)，兴福新材向营口银行高新园区支行申请使用最高额信贷额度 6,960.00 万元 1，最高额信贷期限为 2026 年 1 月 5 日至 2029 年 1 月 4 日，为担保上述最高额信贷，兴福新材于 2026 年 1 月 5 日与营口银行高新园区支行签订《最高额抵押合同》(编号:QZD512301[2025]0006)，兴福新材以其所有的位于大石桥市李屯村共计 23 处房屋及相应土地使用权提供抵押担保。

②根据兴福新材于 2024 年 5 月 27 日与营口银行高新园区支行签订的《最高额信贷合同》(编号 QZ512301[2024]0003)，兴福新材向营口银行高新园区支行申请使用最高额信贷额度 1,200.00 万元 2，最高额信贷期限为 2024 年 5 月 27 日至 2027 年 5 月 26 日，为担保上述最高额信贷，兴福新材于 2024 年 5 月 27 日与营口银行高新园区支行签订

《最高额抵押合同》(编号:QZD512301[2024]0003), 兴福新材控股子公司宝宇化工以其所有的位于盘山县太平镇黄金村共计 12 处房屋及相应土地使用权提供抵押担保。

本次评估未考虑将来可能承担的抵押、担保事宜, 以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响。

(六)在评估基准日后如遇重大事项, 如汇率变动、国家重大政策调整、企业资产权属或数量、价值发生重大变化等, 可能对评估结果产生重大影响时, 报告使用人不能直接使用本评估结论, 应当关注评估基准日或评估结果是否进行了合理调整。

(七)本次评估引用的盈利预测涉及未来年度的产能增加, 根据对管理层的访谈及相关资产生产能力的验证, 未来产能增加不存在可预见的障碍。公司计划 2028 年提升相关产能(详见下表), 现有设备能够满足产能要求, 且可以通过提升生产效率、拉长生产时间进一步提升产能, 未来投资需求不大。基于谨慎性需求, 公司预留 50 万元环保投资及 1,000 万元生产设备投资, 主要为一车间、二车间投料装置改造, BPADA 主反应装置增加。评估人员仅对现有依据进行了核查, 无法保证未来产能是否存在其他阻碍, 如无法按照预期进行取得相应产能的批复, 可能对评估结论造成重大影响, 提请报告使用者注意该事项。

产品名称	当前最高产能	改造后最高产能	未来计划申请产能
PEEK 中间体	5,544.00	6,336.00	5,600.00
FPBA	900.71	900.71	800.00
BPADA	165.00	330.00	330.00

(八)兴福新材控股子公司宝宇化工位于辽宁省盘锦市辽宁北方新材料产业园化工园区内, 其年产 400 吨氟代苯醚醛原料和 1200 吨聚醚醚酮原料及中间体(4,4'-二氟二苯酮 400t/a; 二苯砜 400t/a; 聚醚醚酮 400t/a), 以上产能内容 2015 年 12 月经锦州环境工程技术公司进行了环境影响评价, 盘锦市环境保护局于 2015 年 12 月 31 日批复了现有项目环境影响评价文件, 批复文号为盘环审[2015]76 号。后于 2020 年兴福新材出于环保和环境风险考虑, 委托辽宁昌鑫环境工程咨询有

限公司对年产 400 吨氟代苯醚醛和 1200 吨聚醚醚酮原料及中间体生产建设项目进行环境现状评估工作，评估确定其生产能力为年产 400 吨氟代苯醚醛原料和 1200 吨聚醚醚酮原料及中间体（4,4'-二氟二苯酮 400t/a；二苯砜 200t/a；聚醚醚酮 600t/a），评估后的产能未取得相应环评批复文件，提请报告使用者注意。

(九)被评估单位 2023-2025 年间少量产品存在超产能生产的情形，超产部分未超过 30%，并且预测期内 2026-2027 年 FPBA、PEEK 纯化业务仍存在超产情况（未超过 30%）。经核实，历史年度兴福新材如实申报相关生产数据，不存在违反《中华人民共和国监控化学品管理条例》第二十四条规定的情形。兴福新材如实申报相关数据后，相关主管部门未要求公司进行改正，一旦要求公司改正，公司会将产量降低至批复产能之下，不存在违反《中华人民共和国监控化学品管理条例》第二十一条的情形，本次评估未考虑该事项可能带来的行政处罚等相关事项的风险。

(十)本次评估建立在盈利预测可实现的基础上，所涉及的被评估单位的未来盈利预测由被评估单位管理层提供，评估机构对现有订单和市场需求进行了核查，但不对盈利预测的可实现性作保证，如未来年度辽宁兴福新材料股份有限公司实际经营情况与盈利预测不一致，则可能对评估结论产生影响，提请报告使用者注意该事项。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

(一)资产评估报告使用范围

1. 资产评估报告的使用人为：委托人和国家法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

2. 资产评估报告所揭示的评估结论仅对本项目对应的经济行为有效。

3. 资产评估报告的评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。委托人或者其他资产评估报告使用人应当在载明的评估结论使用有效期内使用资产评估报告。

4. 未经委托人书面许可，资产评估机构及其资产评估专业人员不得将资产评估报告的内容向第三方提供或者公开，法律、行政法规另有规定的除外。

5. 未征得资产评估机构同意，资产评估报告的内容不得被摘抄、引用或者披露于公开媒体，法律、行政法规规定以及相关当事人另有约定的除外。

(二)委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

(三)除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。本资产评估报告包含若干附件及评估明细表，所有附件及评估明细表亦构成本报告的重要组成部分，但应与本报告正文同时使用才有效。

(四)对被用于使用范围以外的用途，如被出示或是通过其他途径掌握本报告的非资产评估报告使用人，本资产评估机构及资产评估师不对此承担任何义务或责任，不因本报告而提供进一步的咨询，亦不提供证词、出席法庭或其他法律诉讼过程中的聆讯，并保留向非资产评估报告使用人追究由此造成损失的权利。

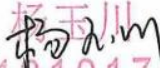
(五)资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

(六)资产评估报告是指资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则要求，根据委托履行必要的评估程序后，由资产评估机构对评估对象在评估基准日特定目的下的价值出具的专业报告。本报告经承办该评估业务的资产评估师签名并加盖资产评估机构公章后方可正式使用。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2026 年 6 月 5 日。

资产评估师: 
正式执业会员
资产评估师
11220072

资产评估师: 
正式执业会员
资产评估师
11210179

北京中企华资产评估有限责任公司



委托人承诺函

北京中企华资产评估有限责任公司：

因我公司为拟发行股份及支付现金收购辽宁兴福新材料股份有限公司股权的需要，特委托贵公司对该经济行为所涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益价值进行评估，评估基准日为 2025 年 12 月 31 日。为确保资产评估机构独立、客观、公正地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

- 1.资产评估的经济行为符合国家规定。
- 2.所提供的资产评估业务资料真实、完整、合法、有效，有关重大事项揭示充分。
- 3.纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，未重未漏。
- 4.纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效。
- 5.本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与资产评估机构和本次资产评估专业人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。
- 6.不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业。

委托人：北京韩建河山管业股份有限公司（盖章）



法定代表人或授权代表（签字）：

2026 年 6 月 5 日

被评估单位承诺函

北京中企华资产评估有限责任公司：

因北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购本公司股权的需要，同意接受委托人委托贵公司对该经济行为所涉及的本公司申报的全部资产和负债进行评估，评估基准日为 2025 年 12 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

- 1.评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定并已经得到批准。
- 2.本公司（包括控股子公司）所提供的评估资料真实、完整、合法、准确。
- 3.本公司有关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等在“关于进行资产评估有关事项说明”中已揭示充分，无任何隐瞒事项。
- 4.纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，未重未漏。
- 5.纳入评估范围内的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效。
- 6.纳入评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告日发生影响评估行为及结果的重大事项，已全部如实告知资产评估机构，并提醒其在资产评估报告中披露。
- 7.不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业。
- 8.本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与资产评估机构和本次资产评估专业人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。

被评估单位：辽宁兴福新材料股份有限公司（盖章）

法定代表人或授权代表（签字）

2026 年 6 月 5 日

被评估单位承诺函

北京中企华资产评估有限责任公司：

因北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购本公司股权的需要，同意接受委托人委托贵公司对该经济行为所涉及的本公司申报的全部资产和负债进行评估，评估基准日为 2025 年 12 月 31 日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

- 1.评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定并已经得到批准。
- 2.本公司（包括控股子公司）所提供的评估资料真实、完整、合法、准确。
- 3.本公司有关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等在“关于进行资产评估有关事项说明”中已揭示充分，无任何隐瞒事项。
- 4.纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，未重未漏。
- 5.纳入评估范围内的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效。
- 6.纳入评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告日发生影响评估行为及结果的重大事项，已全部如实告知资产评估机构，并提醒其在资产评估报告中披露。
- 7.不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业。
- 8.本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与资产评估机构和本次资产评估专业人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。

被评估单位：盘锦宝宇化工有限公司（盖章）



法定代表人或授权代表（签字）：

2026年 6 月 5 日

被评估单位承诺函

北京中企华资产评估有限责任公司：

因北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购本公司股权的需要，同意接受委托人委托贵公司对该经济行为所涉及的本公司申报的全部资产和负债进行评估，评估基准日为2025年12月31日。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，本公司承诺如下并承担相应的法律责任：

- 1.评估目的所对应的经济行为符合国家法律规定并已经得到批准。
- 2.本公司（包括控股子公司）所提供的评估资料真实、完整、合法、准确。
- 3.本公司有关资产的抵押、质押、担保、诉讼及其他或有负债等重大事项等在“关于进行资产评估有关事项说明”中已揭示充分，无任何隐瞒事项。
- 4.纳入评估范围的资产与经济行为涉及的资产范围一致，未重未漏。
- 5.纳入评估范围内的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法、有效。
- 6.纳入评估范围的资产在评估基准日至资产评估报告日发生影响评估行为及结果的重大事项，已全部如实告知资产评估机构，并提醒其在资产评估报告中披露。
- 7.不干预资产评估机构和资产评估专业人员独立、客观、公正地执业。
- 8.本公司及本公司主要负责人和协助评估工作的人员均与资产评估机构和本次资产评估专业人员没有任何利益冲突或存在损害评估独立性的关系。

被评估单位：盘锦新植兴化工有限公司（盖章）

法定代表人或授权代表（签字）：

2026年6月5日

资产评估师承诺函

北京韩建河山管业股份有限公司：

受贵公司的委托，我们对北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购辽宁兴福新材料股份有限公司股权项目所涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益价值，以 2025 年 12 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的执业资格；
- 二、评估对象和评估范围与资产评估委托合同的约定一致；
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实；
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法；
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 六、评估结论合理；
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。

资产评估师：



资产评估师：



2026 年 6 月 5 日

北京中企华资产评估

估有限责任公司

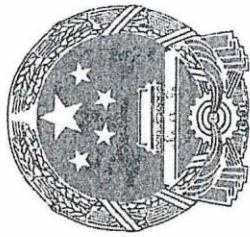
机构名称

权忠光

首席合伙人
(法定代表人、
分支机构负责人)

资产评估范围：

单项资产评估、资产组合评估、
企业价值评估、其他资产评估，以及相
关的咨询业务



**资产评估
资格证书**

(副本)

京财企[2006]2553号

批准文号：
批准机关：
证书编号：
发证时间：

北京市财政局

11020110

2008年11月17日

序列号：00010618

中华人民共和国财政部印制

资产评估机构备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资[2017]26号）第十四条的有关规定，我公司原取得的资产评估资格证书已交回，详见公告内容：



北京市财政局

2017-0070号

备案公告

根据《财政部关于做好资产评估机构备案管理工作的通知》（财资〔2017〕26号）第十四条有关规定，下列原取得资产评估资格证书的资产评估机构，符合《资产评估法》第十五条规定条件，其原持有的资产评估资格证书已交回，现予以公告。

- 1、北京中企华资产评估有限责任公司
- 2、北京亚太联华资产评估有限公司
- 3、中建银（北京）资产评估有限公司
- 4、中林促资产评估（北京）有限公司
- 5、北京德通资产评估有限责任公司
- 6、北京中评瑞资产评估事务所有限公司

7、北京中海盛资产评估有限公司

以上资产评估机构的相关信息可通过中国资产评估协会官方网站进行查询

特此公告。



首批《从事证券服务业务资产评估机构备案名单及基本信息（截止2020年10月10日）》备案公告

繁体版 | English 站内搜索: 高级

中国证券监督管理委员会
CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

敬畏市场 敬畏法治

首页 HOME
业务
信息公开 政务公开 新闻发布 信息披露 统计数据 人事招聘
服务
办事指南 在线申报 监管对象 业务资格 人员资格 投资者保护
互动
公众留言 信访专栏 举报专栏 在线访谈 征求意见 廉政评议

您的位置: 首页 > 会计部 > 审计与评估机构备案

从事证券服务业务资产评估机构备案名单及基本信息（截止2020年10月10日）

中国证监会 www.csrc.gov.cn 时间: 2020-11-03 来源:

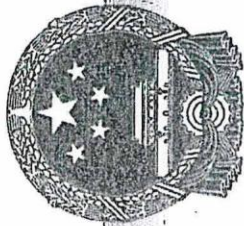
[从事证券服务业务资产评估机构备案名单及基本信息（截止2020年10月10日）](#)

关于我们 | 联系我们 | 法律声明
版权所有: 中国证券监督管理委员会 京ICP证 0503542号 京公网安备 11040102700060号

附：备案资产评估机构基本信息

序号	资产评估机构名称	资产评估师人数 (截至备案申请 上月末)	上年度资产评估业 务收入(万元)
1	安徽中联国信资产评估有限责任公司	43	1730.56
2	北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)	208	25967.37
3	北京戴德梁行资产评估有限公司	24	929.20
4	北京国融兴华资产评估有限责任公司	195	22768.44
5	北京国友大正资产评估有限公司	38	7415.13
6	北京华亚正信资产评估有限公司	151	12750.96
7	北京金开房地产土地资产评估有限公司	40	2034.19
8	北京经纬仁达资产评估有限公司	62	2064.00
9	北京天健兴业资产评估有限公司	194	31102.62
10	北京天圆开资产评估有限公司	71	2851.00
11	北京亚超资产评估有限公司	130	6043.13
12	北京亚太联华资产评估有限公司	56	4595.11
13	北京中锋资产评估有限责任公司	74	2293.00
14	北京中和道资产评估有限公司	43	2530.09
15	北京中科华资产评估有限公司	41	2701.58
16	北京中林资产评估有限公司	41	4039.76
17	北京中企华资产评估有限责任公司	318	54715.63
18	北京中天和资产评估有限公司	75	6234.97
19	北京中天衡平国际资产评估有限公司	37	1029.27
20	北京中天华资产评估有限责任公司	83	13874.62





营业执照

(副本) (3-1)

统一社会信用代码

91110101633784423X



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

名称 北京中企华资产评估有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 权忠光

经营范围

探矿权和采矿权评估；从事各类单项资产评估或咨询；其他资产评估或咨询；市场调查；经济信息咨询服务；依法开展经营活动；开展经营内容限制类项目的经营活动；不得从事禁止和限制类项目的经营活动。

注册资本 1000万元

成立日期 1996年12月16日

营业期限 1996年12月16日至 2046年12月15日

住所 北京市东城区青龙胡同35号



登记机关

2022年06月22日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制



中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：11220072

会员姓名：王红玉

证件号码：140107*****5

所在机构：北京中企华资产评估有限责任公司



扫码查看详细信息

年检情况：2026 年通过

职业资格：资产评估师

本人印鉴：王红玉 签名：



王红玉



(有效期至 2027-04-30 日止)



中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号: 11210179

会员姓名: 杨玉川

证件号码: 411422*****X

所在机构: 北京中企华资产评估有限责任公司



扫码查看详细信息

年检情况: 2026 年通过

职业资格: 资产评估师

本人印鉴:



玉川 签名:

杨玉川



(有效期至 2027-04-30 日止)

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份
及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料
股份有限公司股东全部权益价值评估项目
资产评估说明

中企华评报字(2026)第 8371 号

(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司

二〇二六年六月五日



目 录

第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明.....	1
第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明.....	2
第三部分 资产评估说明.....	3
第一章 评估对象与评估范围说明.....	3
一、 评估对象与评估范围.....	3
二、 企业申报的实物资产情况.....	4
三、 企业申报的无形资产情况.....	11
四、 引用其他机构报告结论所涉及的相关资产.....	18
五、 企业申报的表外资产情况.....	18
第二章 资产核实情况总体说明.....	23
一、 资产核实人员组织、实施时间和过程.....	23
二、 影响资产核实的事项及处理方法.....	24
三、 核实结论.....	24
第三章 收益法评估技术说明.....	26
一、 宏观、区域经济因素分析.....	26
二、 行业现状与发展前景分析.....	28
三、 被评估单位的业务分析.....	39
四、 被评估单位的资产与财务分析.....	44
五、 收益预测的假设条件.....	46
六、 评估计算及分析过程.....	47
第四章 市场法评估技术说明.....	69
一、 市场法具体方法的选择.....	69
二、 可比对象的选择.....	70
三、 价值比率的选择.....	74
四、 评估方法的运用过程.....	74
五、 评估结果.....	79
第五章 评估结论及分析.....	80
一、 评估结论.....	80
二、 评估结论与账面价值比较变动情况及原因.....	81
三、 控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑.....	81
资产评估说明附件.....	82
附件一、关于资产评估的有关事项说明.....	82

第一部分 关于资产评估说明使用范围的声明

本资产评估说明仅供国有资产监督管理机构（含所出资企业）、相关监管机构和部门使用。除法律、行政法规规定外，材料的全部或者部分内容不得提供给其他任何单位和个人，不得见诸公开媒体。

第二部分 企业关于进行资产评估有关事项的说明

本部分内容由委托人和被评估单位编写、单位负责人签名、加盖单位公章并签署日期，内容见附件一：《企业关于进行资产评估有关事项的说明》。

第三部分 资产评估说明

第一章 评估对象与评估范围说明

一、评估对象与评估范围

(一)委托评估对象与评估范围

评估对象是辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益。

评估范围是辽宁兴福新材料股份有限公司的全部资产及负债。

(二)委托评估的资产类型与账面金额

评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、其他权益工具投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等，总资产账面价值 80,873.32 万元；负债包括流动负债、非流动负债等，总负债账面价值 34,006.70 万元；净资产账面价值 46,866.62 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

(三)委托评估的资产权属状况

除下述瑕疵事项外，评估范围内的资产权属未发现其他瑕疵。

被评估单位存在部分辅助性建(构)筑物，未办理不动产权证书，具体情况如下：

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	原料库西侧库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	148.77
2	硫酸钾车间东侧厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	76.05
3	污水处理站	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	56.7
4	门卫	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋	无证	工业	28.88

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
			家村			
5	库房2	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	178.20
6	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
7	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
8	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	52.54
9	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
10	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
11	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
12	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
13	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
14	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
15	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
16	颗粒检测间及配套房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	25.3
17	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	17.67
18	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	15.9
19	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	111.89

二、企业申报的实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产包括：存货、投资性房地产、房屋建筑物、机器设备等。实物资产的类型及特点如下：

（一）存货

1.原材料

纳入评估范围内的原材料共 4649 项，主要包括 BDF 氯化中间体、

无水氟化氢、苯胺、N-甲基-4-硝基邻苯二甲酰亚胺等生产经营用材料以及 PP 球阀、PPH 弯头、交流接触器等生产辅助备件，截至评估基准日均存放于被评估单位厂房内，均可正常使用。

2.产成品

纳入评估范围内的产成品共 19 项，主要包括 4,4'-二氟二苯甲烷、氟化中间体 II、4-氟-3-苯氧基苯甲醛、3-溴-4-氟苯甲醛等库存商品，截至评估基准日均存放于被评估单位成品库和研发库内，均可正常销售。

3.委托加工物资

纳入评估范围内的委托加工物资共 2 项，包括 BDF 氯化中间体、4,4'-二氟二苯甲酮（粗品）。

4.发出商品

纳入评估范围内的发出商品共一种，分 6 个批次发出，为 4, 4'-二氟二苯甲酮，收货单位均为 Victrex Manufacturing Ltd。

（二）投资性房地产

辽宁兴福新材料股份有限公司投资性房地产共 272 项，为位于盘锦辽东湾新区华源时代城的商品房，总计面积 30,438.11 平方米，均已办理产权，证载权利人辽宁兴福新材料股份有限公司。截至评估基准日，标的资产现状为毛坯，未进行装修，未投入自用或对外出租。所在楼栋及小区整体交付使用，区位成熟，全部物业均可直接对外出售。

（三）房屋建（构）筑物

1.房屋建筑物

本次评估范围内的房屋建筑物主要分布于大石桥市李屯村、盘山县太平镇黄金村、盘锦市双台子区双盛街道宋家村等三个区域，分别隶属于母公司兴福新材及宝宇化工、新恒兴两家子公司。母公司兴福新材房屋建筑包括：成品仓库、动力车间、办公楼、各类厂房等，建筑日期主要为 2018 年；宝宇化工房屋建筑主要包括：厂房、办公楼、

宿舍、浴室等，建筑日期主要为 2012 年；新恒兴房屋建筑主要包括：办公楼、各类仓库以及厂房等，建筑日期主要为 2014 年；上述房屋建筑物主要用于生产经营、办公和辅助配套等；建筑结构主要为钢混；日常维护情况正常，满足日常经营需要。

已办理产权证书的房屋建筑明细如下：

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
1	装置控制室及配电室 (1#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	174.83	期后已抵押
2	装置控制室及配电室 (2#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	174.97	期后已抵押
3	装置控制室及配电室 (3#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	175.18	期后已抵押
4	装置控制室及配电室 (4#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	132.26	期后已抵押
5	成品仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	1,476.58	期后已抵押
6	固废仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	300.56	期后已抵押
7	动力车间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	421.10	期后已抵押
8	冷冻车间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	693.12	期后已抵押
9	空压站循环水泵房	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	413.87	期后已抵押
10	变电所	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	571.79	期后已抵押
11	门卫及计量间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2024) 大石桥市不动产权第 0007542 号	工业	81.13	期后已抵押
12	门卫及休息室	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第 0014943 号	工业	36.32	期后已抵押
13	污水处理房	兴福新材	大石桥市李屯村	辽 (2025) 大石桥市不动产权第	工业	429.43	期后已抵押

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
		材		0014943号			押
14	办公楼	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2024)大石桥市不动产权第0007542号	工业	2,869.42	期后已抵押
15	宿舍及食堂	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2024)大石桥市不动产权第0007542号	工业	4,583.60	期后已抵押
16	技术及质检中心	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2024)大石桥市不动产权第0007541号	工业	1,822.24	期后已抵押
17	三修车间	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2025)大石桥市不动产权第0014943号	工业	1,479.14	期后已抵押
18	生产厂房(1#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2024)大石桥市不动产权第0007541号	工业	5,680.07	期后已抵押
19	生产厂房(2#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2024)大石桥市不动产权第0007541号	工业	5,680.07	期后已抵押
20	生产厂房(3#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2024)大石桥市不动产权第0007541号	工业	5,680.07	期后已抵押
21	生产厂房(4#)	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2024)大石桥市不动产权第0007541号	工业	5,680.07	期后已抵押
22	原料仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2025)大石桥市不动产权第0014943号	工业	673.37	期后已抵押
23	原料仓库	兴福新材	大石桥市李屯村	辽(2025)大石桥市不动产权第0014943号	工业	473.95	期后已抵押
24	厂房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002720	工业	3,005.29	已抵押
25	办公楼	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002722	工业	1,093.39	已抵押
26	锅炉房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002717	工业	558.90	已抵押
27	厂房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002719	工业	404.04	已抵押
28	宿舍	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002718	工业	1,113.64	已抵押
29	仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第	工业	489.45	已抵押

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
				0002716			
30	浴室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002715	工业	315.56	已抵押
31	仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002714	工业	181.13	已抵押
32	门卫	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002723	工业	34.41	已抵押
33	主控室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002713	工业	460.25	已抵押
34	泵房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002710	工业	201.27	已抵押
35	厂房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	辽(2017)盘山县不动产权第0002721	工业	686.40	已抵押
36	兴隆台区赵家(开发区)商品房	宝宇化工	兴隆台区兴海街道经济开发区别墅区6号	辽(2021)盘锦市不动产权第2001286	住宅	389.00	无
37	库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村109号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003744号	工业	3,726.38	无
38	酸泵房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村104号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003738号	工业	41.97	无
39	装卸车泵房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村105号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003739号	工业	41.97	无
40	配电室	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村106号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003740号	工业	108.50	无
41	原料库	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村107号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003741号	工业	317.75	无
42	硫酸钾生产厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	辽(2017)盘锦市不动产权第1003742号	工业	2,037.90	无
43	消防泵房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村108号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003743号	工业	159.70	无
44	综合用房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村110号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003745号	工业	655.02	无
45	环氧氯丙烷生产厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村102号	辽(2017)盘锦市不动产权第1003746号	工业	1,017.43	无

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)	他项权利
46	办公楼	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村 101 号	辽(2017)盘锦市不动产权第 1003747 号	工业	1,631.55	无

除上述已办理不动产权属证书的房产外,被评估单位另有部分辅助性建(构)筑物,未能办理不动产权证书,具体情况如下:

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	原料库西侧库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	148.77
2	硫酸钾车间东侧厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	76.05
3	污水处理站	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	56.7
4	门卫	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	28.88
5	库房 2	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	178.20
6	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
7	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
8	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	52.54
9	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
10	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
11	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
12	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
13	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
14	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
15	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
16	颗粒检测间	宝宇化工	盘山县太平镇	无证	工业	25.3

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
	及配套房		黄金村			
17	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	17.67
18	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	15.9
19	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	111.89

2.构筑物

构筑物主要为生产用房屋建筑物配套设施。主要有厂区道路、围墙、管廊、大门等，从结构来看主要为砖混结构。

(四) 机器设备

1.机器设备

机器设备共 3,705 台/套，设备购置于 2011-2025 年间。主要为压缩机组、储罐类、废气处理设备、在线监测设备、锅炉等。至评估基准日，企业所有设备使用、维护、保养正常，均可正常使用。

2.车辆

运输车辆共 18 辆，购置于 2012-2024 年。车辆类型为轿车、商务车、多用途货车和叉车等，品牌为奥迪、别克、北京现代、斯柯达等，截至评估基准日，企业车辆均在设计许可的负荷下运行，日常维护保养正常，并经过年检合格，可以继续上路正常行驶。

3.电子设备

电子设备共 479 台/套，购置于 2010-2025 年。主要有电脑、打印机、空调、彩电、厨房设备等。部分设备购置使用时间较长。至评估基准日，上述设备使用、维护、保养正常。

(五) 在建工程

1.在建工程（设备安装工程），系宝宇化工 BY-2025-03 氯化系统安全技改项目建设过程中发生的、尚未达到预定可使用状态的设备购

置及安装支出，截至评估基准日 2025 年 12 月 31 日账面价值合计 98,576.71 元，项目开工日期为 2025 年 7 月，预计完工日期为 2026 年 3 月。截至评估基准日，设备处于正常安装建设过程中，维护、保管状态良好。

2.在建工程-待摊投资，系宝宇化工在项目建设过程中发生的、尚未分摊计入相关资产成本的各项费用性支出，已在 2026 年 3 月验收。截至评估基准日 2025 年 12 月 31 日，账面价值合计 1,243,840.52 元。

3.在建工程-工程物资共 193 项,427 台/套，其中母公司共 129 项，326 台/套，宝宇化工共 64 项，101 台/套，账面价值合计 10,199,795.03 元。主要为辽宁兴福新材料股份有限公司化工生产用工艺设备，涵盖核心反应设备（各类碳钢/不锈钢反应釜）、换热设备（碳钢/不锈钢冷凝器、石墨换热器）、储存设备（各类碳钢/不锈钢储罐）及流体输送设备（磁力泵、计量泵、离心泵等）。截至评估基准日，设备维护、保养正常。

三、企业申报的无形资产情况

纳入评估范围内的无形资产共 82 项，主要为企业持有的土地使用权、实用新型专利、发明专利、商标、软件著作权等。其中账面记录无形资产包括 25 项土地使用权、19 项专利（其中 3 项申请中），账面未记录的无形资产包括 29 项专利（其中 3 项申请中）、6 项软件著作权、3 项商标。无形资产的类型及特点如下：

（一）土地使用权



序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积(m ²)	他项权利
1	辽(2025)大石桥市不动产权第0014943号	兴福新材	大石桥市李屯村	2016.01	出让	工业	50	七通一平	36,870.00	期后已抵押

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积(m ²)	他项权利
2	辽(2024)大石桥市不动产权第0007541号	兴福新材	大石桥市李屯村	2016.07	出让	工业	50	七通一平	22,910.00	期后已抵押
3	辽(2024)大石桥市不动产权第0007542号	兴福新材	大石桥市李屯村	2016.07	出让	工业	50	七通一平	17,840.00	期后已抵押
4	辽(2017)盘山县不动产权第0002720号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平	46,365.00	已抵押
5	辽(2017)盘山县不动产权第0002722号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
6	辽(2017)盘山县不动产权第0002717号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
7	辽(2017)盘山县不动产权第0002719号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
8	辽(2017)盘山县不动产权第0002718号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
9	辽(2017)盘山县不动产权第0002716号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
10	辽(2017)盘山县不动产权第0002715号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
11	辽(2017)盘山县不动产权第0002714号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
12	辽(2017)盘山县不动产权第0002723号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
13	辽(2017)盘山县不动产权第0002713号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
14	辽(2017)盘山县不动产权第0002710号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平		已抵押
15	辽(2017)盘山县不动产权第0002721号	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	2011.01	出让	工业	50	七通一平	已抵押	
16	辽(2017)盘锦市不动产权第1003744号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平	32,936.00	无

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	取得日期	用地性质	土地用途	准用年限	开发程度	面积(m ²)	他项权利
17	辽(2017)盘锦市不动产权第1003738号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
18	辽(2017)盘锦市不动产权第1003739号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
19	辽(2017)盘锦市不动产权第1003740号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
20	辽(2017)盘锦市不动产权第1003741号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
21	辽(2017)盘锦市不动产权第1003742号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
22	辽(2017)盘锦市不动产权第1003743号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
23	辽(2017)盘锦市不动产权第1003745号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
24	辽(2017)盘锦市不动产权第1003746号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无
25	辽(2017)盘锦市不动产权第1003747号	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	2013.07	出让	工业	50	七通一平		无

(二) 专利、商标、软件著作权等

1. 境内注册商标

序号	注册人	商标名称(图案)	注册号	商标名称	类别	注册有效期限	法律状态
1	辽宁兴福新材料股份有限公司		45288203.0	图形	第1类	2020.04.09-2031.02.06	有效
2	辽宁兴福新材料股份有限公司		45282956.0	图形	第35类	2020.04.09-2031.01.13	有效
3	辽宁兴福新材料股份有限公司		45278536.0	图形	第5类	2020.04.09-2030.12.27	有效

2. 专利

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司
 股东全部权益价值评估项目资产评估说明

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
1	兴福新材	实用新型	一种化工实验搅拌棒	CN202020233144.2	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
2	兴福新材	实用新型	一种化工用反应釜	CN202020233140.4	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
3	兴福新材	实用新型	一种化工实验用器皿柜	CN202020233145.7	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
4	兴福新材	实用新型	一种化工领域用化工桶清洗装置	CN202020233177.7	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
5	兴福新材	实用新型	一种化工用化工原料研磨装置	CN202020233137.2	2020/3/2	2020/12/22	继受取得	专利权维持	无
6	兴福新材	实用新型	一种化工用倾倒防漏化工桶	CN201920030086.0	2019/1/8	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无
7	兴福新材	实用新型	一种具有干燥功能的化工用高效化工物料筛选机	CN201920011743.7	2019/1/4	2019/10/18	继受取得	专利权维持	无
8	兴福新材	实用新型	一种化工污水处理装置	CN201822154731.8	2018/12/21	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无
9	兴福新材	实用新型	一种新型化工液体取样器	CN201822107450.7	2018/12/16	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无
10	兴福新材	实用新型	一种具有废料灰尘抑制装置的固废粉碎装置	CN201822086612.3	2018/12/12	2019/10/18	继受取得	专利权维持	无
11	兴福新材	实用新型	一种化工实验用实验台	CN201822021667.6	2018/12/4	2019/10/15	继受取得	专利权维持	无
12	兴福新材	实用新型	一种化工反应釜的混合装置	CN201820114770.2	2018/1/24	2019/10/18	继受取得	专利权维持	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司
 股东全部权益价值评估项目资产评估说明

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
13	兴福新材	实用新型	一种振动式筛选的组合型化工粉体过筛装置	CN201721837478.5	2017/12/23	2019/10/11	继受取得	专利权维持	无
14	兴福新材	发明	含三氟甲基吡啶的吡唑脲醚类化合物的制备和应用	CN201410380697.X	2014/8/4	2018/12/4	继受取得	专利权维持	无
15	新恒兴	发明	一种批量焙烧活化催化剂的新工艺	CN201310287231.0	2013/7/10	2015/5/6	继受取得	专利权维持	无
16	新恒兴	发明	气相催化氧化法制备均苯四甲酸二酐的多组分氧化物催化剂	CN201210074877.6	2012/3/20	2014/12/31	继受取得	专利权维持	无
17	兴福新材、沈阳化工大学	发明	一种基于 TD3 算法的高分子材料聚合过程设定值运行最优控制方法(荷兰)	-	2024/12/1	-	委托研发申请	正在实质审查阶段	无
18	兴福新材、沈阳化工大学	发明	一种基于混合深度学习模型的滚动轴承寿命预测方法(荷兰)	-	2024/12/1	-	委托研发申请	正在实质审查阶段	无
19	兴福新材、沈阳化工大学	发明	一种基于迁移学习的软测量模型预测高分子材料聚合转化方法(意大利)	-	2024/12/1	-	委托研发申请	正在实质审查阶段	无
20	兴福新材	发明	一种化工物料过滤提纯设备及提纯工艺	CN202511293902.3	2025/9/11	2025/12/5	原始取得	专利权维持	无
21	兴福新材	发明	一种精确定量加料的反应装置	CN202511187063.7	2025/8/25	2025/12/5	原始取得	专利权维持	无
22	兴福新材	发明	一种用于化工生产的精馏设备	CN202511053705.4	2025/7/30	2025/10/24	原始取得	专利权维持	无
23	兴福新材	发明	一种精确投料重氮化反应单元	CN202510933637.4	2025/7/8	2025/9/23	原始取得	专	无
24	兴福新材	发明	一种用于化工产品的流动性测试装置	CN202510873507.6	2025/6/27	2025/9/9	原始取得	专利权维持	无
25	兴福新材	发明	卧式双搅拌熔融反应釜	CN202510537114.8	2025/4/27	2025/7/25	原始取得	专利权维持	无
26	兴福新材	发明	3,4,5-三氟溴苯在电存储聚合物涂	CN2025104343	2025/4/8	2025/10/31	原始取得	专利权维持	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司
 股东全部权益价值评估项目资产评估说明

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
			层中的应用	47.5					
27	兴福新材	发明	一种基于双酚 A 型二醚二酐单体的聚酰亚胺的制备方法及应用	CN202510161030.9	2025/2/13	2025/8/22	原始取得	专利权维持	无
28	兴福新材	发明	一种高纯度均苯四甲酸二酐的制备方法	CN202510141545.2	2025/2/8	2025/10/10	原始取得	专利权维持	无
29	兴福新材	发明	4-氨基苯腈的制备方法及其聚酰亚胺	CN202510077999.8	2025/1/17	2026/1/23	原始取得	专利权维持	无
30	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的精制方法	CN202510017218.6	2025/1/6	2025/12/19	原始取得	专利权维持	无
31	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的提纯方法	CN202510017220.3	2025/1/6	2025/8/26	原始取得	专利权维持	无
32	兴福新材	发明	一种基于双酚 A 型二醚二酐单体的聚酰亚胺共聚物	CN202411781284.2	2024/12/5	2025/5/6	原始取得	专利权维持	无
33	兴福新材	发明	一种化工生产自动计量投料装置及投料方法	CN202411758883.2	2024/12/3	2025/2/14	原始取得	专利权维持	无
34	兴福新材	发明	一种以对氟苯甲酰氯中间体的染料聚合物	CN202411739716.3	2024/11/29	2025/7/8	原始取得	专利权维持	无
35	兴福新材	发明	一种废气净化设备及方法	CN202411563240.2	2024/11/5	2025/2/14	原始取得	专利权维持	无
36	兴福新材	实用新型	一种可加热型视镜过滤器	CN202322892479.1	2023/10/27	2024/7/9	原始取得	专利权维持	无
37	兴福新材	实用新型	阀芯研磨机构	CN202223003302.3	2022/11/11	2023/3/24	原始取得	专利权维持	无
38	兴福新材	实用新型	一种挤条机加热结构	CN202221003926.2	2022/4/27	2022/10/28	原始取得	专利权维持	无
39	兴福新材	实用新型	一种化工试剂盛放用化工桶	CN202023010254.1	2020/12/14	2021/10/15	继受取得	专利权维持	无
40	兴福新材	实用新型	一种化工物料混合装置	CN202023011871.3	2020/12/14	2021/10/15	继受取得	专利权维持	无

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
		型							
41	兴福新材	实用新型	一种可调节的混合搅拌桨	CN202023010190.5	2020/12/14	2021/10/15	继受取得	专利权维持	无
42	兴福新材	实用新型	一种化工用搅拌装置	CN202023011675.6	2020/12/14	2021/10/15	继受取得	专利权维持	无
43	兴福新材	实用新型	一种化工桶存放架	CN202023011721.2	2020/12/14	2021/10/15	继受取得	专利权维持	无
44	兴福新材	发明	一种化工原料烘干装置	CN201910989623.9	2019/10/17	2022/9/13	继受取得	专利权维持	无
45	兴福新材	发明	间氟溴苯的生产工艺	CN201010180236.X	2010/5/19	2013/1/16	继受取得	专利权维持	无
46	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的气凝胶及其制备方法	CN202511810432.3	2025/12/1	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
47	兴福新材	发明	1,4-双(4-氟苯甲酰基)苯的制备工艺	CN202511459368.9	2025/10/1	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
48	兴福新材	发明	考虑多种失效模式相关的齿轮传动系统动态可靠度建模	CN202510314914.3	2025/3/1	-	自主申请	正在实质审查阶段	无

3. 计算机软件著作权

序号	证书号	软件名称	著作权人	登记批准日期	首次发表日期	权利取得方式	登记号
1	软著登字第4321839号	化工生产污水处理系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.12.07	原始取得	2019SR0901082
2	软著登字第4321844号	化工产品生产监控系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.11.08	原始取得	2019SR0901087
3	软著登字第4322664号	化工产品加工配料生产系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.12.09	原始取得	2019SR0901907

序号	证书号	软件名称	著作权人	登记批准日期	首次发表日期	权利取得方式	登记号
4	软著登字第4322658号	化工产品生产控制系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.11.17	原始取得	2019SR0901901
5	软著登字第4324898号	化工产品加工故障诊断平台V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.12.26	原始取得	2019SR0904141
6	软著登字第4324821号	化工产品加工称重系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.11.25	原始取得	2019SR0904064

四、引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

本次评估利用了中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）于 2026 年 6 月 5 日出具的中瑞诚审字[2026]第 613430 号审计报告。我们通过合法途径获得了审计报告，在按照资产评估准则的相关规定对所利用的审计报告进行了分析和判断后，审慎利用了审计报告的相关内容。我们所利用的审计报告中经审计的财务数据是资产评估的基础，如果该财务数据发生变化，本次评估结论可能失效。根据《资产评估执业准则—企业价值》第 12 条规定：资产评估专业人员根据所采用的评估方法对财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关财务报表是否公允反映评估基准日的财务状况和当期经营成果、现金流量发表专业意见并非资产评估专业人员的责任。我们只对利用审计报告过程中可能存在的引用不当承担相关引用责任。

五、企业申报的表外资产情况

企业申报的纳入评估范围的表外资产包括：房屋建筑物、专利、软件著作权及商标等。

（一）房屋建筑物

本次纳入评估范围的表外房屋建筑物为宝宇化工所有，属于临建设施，建设成本已在历史年度完成摊销，未办理不动产权证书，具体情况如下：

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司
 股东全部权益价值评估项目资产评估说明

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	129.28
2	液氯气化 间	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	168.35
3	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	52.54
4	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	96.99
5	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	45.475
6	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	311.85
7	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	53.94
8	锅炉房后 仓库	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	195.64
9	危化品库 房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	98
10	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	201.6
11	颗粒检测 间及配套 房	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	25.3
12	叉车上料 区	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	17.67
13	停车场门 卫室	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	15.9
14	机修办公 室	宝宇化工	盘山县太平镇 黄金村	无证	工业	111.89

(二) 境内注册商标

序号	注册人	商标名称(图 案)	注册号	商标名称	类别	注册有效期限	法律状态
1	辽宁兴福新 材料股份有 限公司		45288203.0	图形	第 1 类	2020.04.09-2031.02.06	有效
2	辽宁兴福新 材料股份有 限公司		45282956.0	图形	第 35 类	2020.04.09-2031.01.13	有效
3	辽宁兴福新 材料股份有 限公司		45278536.0	图形	第 5 类	2020.04.09-2030.12.27	有效

(三) 专利

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
27	兴福新材	发明	一种化工物料过滤提纯设备及提纯工艺	CN202511293902.3	2025-09-11	2025-12-05	原始取得	专利权维持	无
28	兴福新材	发明	一种精确定量加料的反应装置	CN202511187063.7	2025-08-25	2025-12-05	原始取得	专利权维持	无
29	兴福新材	发明	一种用于化工生产的精馏设备	CN202511053705.4	2025-07-30	2025-10-24	原始取得	专利权维持	无
30	兴福新材	发明	一种精确投料重氮化反应单元	CN202510933637.4	2025-07-08	2025-09-23	原始取得	专	无
31	兴福新材	发明	一种用于化工产品的流动性测试装置	CN202510873507.6	2025-06-27	2025-09-9	原始取得	专利权维持	无
32	兴福新材	发明	卧式双搅拌熔融反应釜	CN202510537114.8	2025-04-27	2025-07-25	原始取得	专利权维持	无
33	兴福新材	发明	3,4,5-三氟溴苯在电存储聚合物涂层中的应用	CN202510434347.5	2025-04-08	2025-10-31	原始取得	专利权维持	无
34	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的聚酰亚胺的制备方法及应用	CN202510161030.9	2025-02-13	2025-08-22	原始取得	专利权维持	无
35	兴福新材	发明	一种高纯度均苯四甲酸二酐的制备方法	CN202510141545.2	2025-02-08	2025-10-10	原始取得	专利权维持	无
36	兴福新材	发明	4-氨基苯腈的制备方法及其聚酰亚胺	CN202510077999.8	2025-01-17	2026-01-23	原始取得	专利权维持	无
37	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的精制方法	CN202510017218.6	2025-01-06	2025-12-19	原始取得	专利权维持	无
38	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的提纯方法	CN202510017220.3	2025-01-06	2025-08-26	原始取得	专利权维持	无
39	兴福新材	发明	一种基于双	CN20241	2024-12-05	2025-05-	原始	专利	无

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司
 股东全部权益价值评估项目资产评估说明

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
	材		酚 A 型二醚二酐单体的聚酰亚胺共聚物	1781284.2		06	取得	权维持	
40	兴福新材	发明	一种化工生产自动计量投料装置及投料方法	CN202411758883.2	2024-12-03	2025-02-14	原始取得	专利权维持	无
41	兴福新材	发明	一种以对氟苯甲酰氯中间体的染料聚合物	CN202411739716.3	2024-11-29	2025-07-08	原始取得	专利权维持	无
42	兴福新材	发明	一种废气净化设备及方法	CN202411563240.2	2024-11-05	2025-02-14	原始取得	专利权维持	无
43	兴福新材	实用新型	一种可加热型视镜过滤器	CN202322892479.1	2023-10-27	2024-07-09	原始取得	专利权维持	无
44	兴福新材	实用新型	阀芯研磨机构	CN202223003302.3	2022-11-11	2023-03-24	原始取得	专利权维持	无
45	兴福新材	实用新型	一种挤条机加热结构	CN202221003926.2	2022-04-27	2022-10-28	原始取得	专利权维持	无
46	兴福新材	实用新型	一种化工试剂盛放用化工桶	CN202023010254.1	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
47	兴福新材	实用新型	一种化工物料混合装置	CN202023011871.3	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
48	兴福新材	实用新型	一种可调节的混合搅拌桨	CN202023010190.5	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
49	兴福新材	实用新型	一种化工用搅拌装置	CN202023011675.6	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
50	兴福新材	实用新型	一种化工桶存放架	CN202023011721.2	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
51	兴福新材	发明	一种化工原料烘干装置	CN201910989623.9	2019-10-17	2022-09-13	继受取得	专利权维持	无
52	兴福新材	发明	间氟溴苯的生产工艺	CN201010180236.X	2010-05-19	2013-01-16	继受取得	专利权维持	无

截至基准日，仍在正在实质审查阶段的账外专利如下：

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
4	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的气凝胶及其制备方法	CN202511810432.3	2025/12	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
5	兴福新材	发明	1,4-双(4-氟苯甲酰基)苯的制备工艺	CN202511459368.9	2025/10	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
6	兴福新材	发明	考虑多种失效模式相关的齿轮传动系统动态可靠度建模	CN202510314914.3	2025/03	-	自主申请	正在实质审查阶段	无

(四) 计算机软件著作权

序号	证书号	软件名称	著作权人	登记批准日期	首次发表日期	权利取得方式	登记号
1	软著登字第4321839号	化工生产污水处理系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.12.07	原始取得	2019SR0901082
2	软著登字第4321844号	化工产品生产监控系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.11.08	原始取得	2019SR0901087
3	软著登字第4322664号	化工产品加工配料生产系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.12.09	原始取得	2019SR0901907
4	软著登字第4322658号	化工产品生产控制系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.11.17	原始取得	2019SR0901901
5	软著登字第4324898号	化工产品加工故障诊断平台V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.12.26	原始取得	2019SR0904141
6	软著登字第4324821号	化工产品加工称重系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.11.25	原始取得	2019SR0904064

第二章 资产核实情况总体说明

一、资产核实人员组织、实施时间和过程

根据评估对象涉及的资产类型、数量和分布状况等特点，评估项目团队按照专业划分为清查组、收益法组、市场法组等 3 个评估小组，并制定了详细的现场清查核实计划。2026 年 2 月 28 日至 2026 年 4 月 17 日，评估人员对评估对象涉及的资产和负债进行了必要的清查核实。清查核实过程如下：

（一）指导被评估单位填表和准备应向资产评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照资产评估机构提供的资产状况调查表及其填写要求、资料清单等，对评估对象涉及的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

（二）初步审查和完善被评估单位填报的资产状况调查表

评估人员通过查阅有关资料，了解评估对象涉及的资产的详细状况，然后仔细审查各类资产状况调查表，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查资产状况调查表有无漏项等，同时反馈给被评估单位对资产状况调查表进行完善。

（三）现场实地勘查

根据评估对象涉及的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

（四）补充、修改和完善资产状况调查表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善资产状况调查表，以做到：账、表、实相符。

（五）查验产权证明文件资料

评估人员对评估对象涉及的房屋建筑物、土地、专利等资产的产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

二、影响资产核实的事项及处理方法

资产清查过程中，评估人员发现影响资产核实的事项及处理方法如下：

（一）评估基准日，企业所申报的投资性房地产共计 272 项、房屋建筑物共计 65 项，其中 19 项未办理不动产权证书，通过查验被评估单位关于房屋建筑物的建造合同以及历史凭证等相关权属证明资料，另由被评估单位提供了《权属状况确认函》，证明上述无证房屋确实为被评估单位所有，并承诺如果上述房屋产权出现问题愿承担相应的法律责任。上述房屋的建筑面积主要依据被评估单位申报，并结合评估人员现场勘查确定。

（二）被评估单位子公司宝宇化工、新恒兴均为收购取得，由于收购后资料交接不全，未提供相关固定资产的原始建造合同、结算书、购置合同、发票等资料，针对上述情况，委托方已出具了情况说明，提请报告使用者注意。

三、核实结论

经过清查核实，评估人员发现存在的问题如下：

（一）权属资料不完善等权属不清晰的资产

部分资产权属资料不完善、权属不清晰，无证房屋清单如下：

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	原料库西侧库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	148.77
2	硫酸钾车间东侧厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	76.05

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
3	污水处理站	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	56.7
4	门卫	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	28.88
5	库房 2	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	178.20
6	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
7	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
8	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	52.54
9	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
10	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
11	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
12	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
13	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
14	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
15	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
16	颗粒检测间及配套房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	25.3
17	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	17.67
18	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	15.9
19	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	111.89

(二) 企业申报的纳入评估范围的表外资产包括 14 项房屋建筑物、3 项商标、29 项专利 (其中 3 项专利尚在申请中) 及 6 项软件著作权, 具体情况详见“五、企业申报的表外资产情况”。

除上述瑕疵事项外, 纳入评估范围内的其他资产及负债账、表、实相符, 实物资产均可继续正常使用, 未发现产权纠纷问题

第三章 收益法评估技术说明

一、宏观、区域经济因素分析

（一）国家、地区经济形势及未来发展趋势

根据 2025 年全年经济数据的初步核算与统计结果，这一年中国经济在复杂严峻的外部环境和内部结构调整的双重考验下，依然实现了质的有效提升和量的合理增长。全年国内生产总值（GDP）达到 140.19 万亿元人民币，按不变价格计算，同比增长 5.0%，圆满完成全年经济社会发展主要预期目标。在全球主要经济体中，中国经济增速继续保持前列，展现出较强的发展韧性与内生动力。

从产业结构看，第三产业增加值达到 80.89 万亿元，占 GDP 比重提升至 57.7%，服务业对经济增长的支撑作用进一步增强。其中，信息传输、软件和信息技术服务业增加值同比增长 11.1%，租赁和商务服务业增长 10.3%，现代服务业持续成为推动经济转型升级的重要力量。第二产业增加值为 49.97 万亿元，同比增长 4.5%；其中工业增加值增长 5.8%，制造业增长 6.1%，装备制造业和高技术制造业继续保持较快增长，“新质生产力”加速形成。

在需求侧，消费市场延续恢复态势。全年社会消费品零售总额保持稳定增长，服务消费持续回暖，文旅、餐饮、健康养老等领域表现活跃，消费结构不断升级。以旧换新等政策持续显效，通讯器材、家电、文化办公用品等升级类商品销售增长较快，最终消费支出拉动 GDP 增长 2.6 个百分点，继续发挥经济增长“主引擎”作用。

投资方面，全年固定资产投资总体保持增长，制造业投资和高技术产业投资维持较高增速，显示企业对产业升级和科技创新的长期信心。与此同时，房地产市场仍处于深度调整阶段，房地产开发投资继续承压，对传统投资增长形成一定拖累。

对外贸易方面，中国外贸展现出较强韧性。全年货物进出口规模保持增长，出口增速快于进口，对共建“一带一路”国家贸易占比继

续提升,贸易伙伴多元化格局进一步巩固。新能源汽车、工业机器人、3D 打印设备等高技术、高附加值产品出口表现突出,外贸结构持续优化。

物价与就业方面,全年居民消费价格指数(CPI)保持低位运行,反映出国内需求恢复仍有空间;工业生产者出厂价格指数(PPI)继续承压,部分传统行业仍面临供需失衡和产能过剩问题。就业形势总体稳定,全年城镇调查失业率维持在合理区间,新增就业目标顺利完成,为居民收入增长和社会稳定提供了重要支撑。

与此同时,人口结构变化的影响进一步显现。2025 年末全国人口为 14.05 亿人,比上年减少 339 万人,人口自然增长率继续为负,老龄化程度进一步加深。60 岁及以上人口占总人口比重已达到 23.0%,人口长期变化趋势正在对社会保障、医疗养老、劳动力供给等领域产生深远影响,同时也催生了“银发经济”等新的市场空间。

综合来看,2025 年中国经济呈现出“总体平稳、结构优化、动能转换加快”的运行特征。虽然仍面临内需偏弱、低通胀压力以及房地产调整等挑战,但高技术制造业、现代服务业和外贸新动能的持续成长,正在推动中国经济向更高质量、更可持续的发展阶段迈进。

(二)被评估单位所属行业的法律法规、行政法规和其他相关文件

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	《中华人民共和国环境保护法(2014 年修订)》	中华人民共和国主席令第 9 号	全国人民代表大会常务委员会	2014 年 4 月 1 日	保护和改善环境,防治污染和其他公害,保障公众健康,推进生态文明建设,促进经济社会可持续发展。
2	《中华人民共和国环境影响评价法(2018 年修正)》	中华人民共和国主席令第 24 号	全国人民代表大会常务委员会	2018 年 12 月 1 日	实施可持续发展战略,预防因规划和建设项目实施后对环境造成不良影响,促进经济、社会和环境的协调发展。
3	《中华人民共和国水污染防治法(2017 年修正)》	中华人民共和国主席令第 70 号	全国人民代表大会常务委员会	2017 年 6 月 1 日	保护和改善环境,防治水污染,保护水生态,保障饮用水安全,维护公众健康,推进生态文明建设,促进经济社会可持续发展。
4	《中华人民共和国大气污染防治法(2018 年修订)》	中华人民共和国主席令第 16 号	全国人民代表大会常务委员会	2018 年 10 月 1 日	保护和改善环境,防治大气污染,保障公众健康,推进生态文明建设,促进经济社会可持续发展。

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
5	《中华人民共和国噪声污染防治法》	中华人民共和国主席令 第104号	全国人民代表大会常务委员会	2021年12月1日	防治噪声污染,保障公众健康,保护和改善生活环境,维护社会和谐,推进生态文明建设,促进经济社会可持续发展。
6	《中华人民共和国固体废物污染环境防治法(2020年修订)》	中华人民共和国主席令 第43号	全国人民代表大会常务委员会	2020年4月1日	保护和改善生态环境,防治固体废物污染环境,保障公众健康,维护生态安全,推进生态文明建设,促进经济社会可持续发展。
7	《中华人民共和国节约能源法(2018年修正)》	中华人民共和国主席令 第16号	全国人民代表大会常务委员会	2018年10月1日	推动全社会节约能源,提高能源利用效率,保护和改善环境,促进经济社会全面协调可持续发展。
8	《中华人民共和国安全生产法(2021年修正)》	中华人民共和国主席令 第88号	全国人民代表大会常务委员会	2021年6月1日	加强安全生产工作,防止和减少生产安全事故,保障人民群众生命和财产安全,促进经济社会持续健康发展。
9	《安全生产许可证条例(2014年修订)》	中华人民共和国国务院令 第653号	中华人民共和国国务院	2014年7月1日	严格规范安全生产条件,进一步加强安全生产监督管理,防止和减少生产安全事故。
10	《危险化学品安全管理条例(2013年修订)》	中华人民共和国国务院令 第645号	中华人民共和国国务院	2013年12月1日	加强危险化学品的安全管理,预防和减少危险化学品事故,保障人民群众生命财产安全,保护环境。
11	《危险化学品生产企业安全生产许可证实施办法(2017年修正)》	中华人民共和国国家安全生产监督管理总局令 第89号	中华人民共和国国家安全生产监督管理总局	2017年3月1日	严格规范危险化学品生产企业安全生产条件,做好危险化学品生产企业安全生产许可证的颁发和管理工作。
12	《排污许可管理条例》	中华人民共和国国务院令 第736号	中华人民共和国国务院	2021年1月1日	加强排污许可管理,规范企业事业单位和其他生产经营者排污行为,控制污染物排放,保护和改善生态环境。

二、行业现状与发展前景分析

(一) 行业主要政策规定

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
1	《石化化工行业稳增长工作方案(2025—2026年)》	工信部联原〔2025〕195号	中华人民共和国工业和信息化部等七部门	2025年09月02日	提出石化化工行业稳增长目标,推动高端化、绿色化、智能化发展,支持精细化工、化工新材料、新能源材料等领域发展,防止低水平重复建设。

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权涉及的辽宁兴福新材料股份有限公司
 股东全部权益价值评估项目资产评估说明

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
2	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》	-	中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议	2025年10月	聚焦传统基础材料的性能升级与绿色化转型,重点突破高附加值、高性能产品,满足高端制造与民生领域的升级需求。其中,先进化工材料瞄准高端化、功能化方向,重点研发特种工程塑料(聚醚醚酮 PEEK 用于航空航天结构件、医疗植入物,聚酰亚胺 PI 用于柔性显示、耐高温电子器件)等材料
3	《西部地区鼓励类产业目录(2025年本)》	中华人民共和国国家发展和改革委员会令 第28号	国家发改委	2024年11月	将“陕西省-高性能工程塑料、高性能纤维、高性能膜材料等高端专用化学品的制造及深加工”列为西部地区新增鼓励类产业
4	《精细化工产业创新发展实施方案(2024-2027年)》	工信部联原〔2024〕136号	工信部等九部门	2024年7月	提出推动传统产业以产业链高端化延伸为重点发展精细化工。重点做好烯烃、芳烃的利用,发展高端聚烯烃、工程塑料、特种合成橡胶、高性能纤维等
5	《轻工业稳增长工作方案2023-2024年》	工信部联消费〔2023〕101号	工信部、国家发展改革委、商务部	2023年7月	扩大特种工程塑料、高端光学膜、电池隔膜等在国防军工、航空航天、新能源、电子信息、交通等方面的应用
6	《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》	工信部联原〔2022〕34号	工业和信息化部、国家发展改革委、科学技术部、生态环境部、应急管理部、国家能源局	2022年3月1日	围绕新一代信息技术、生物技术、新能源、高端装备等战略性新兴产业,增加有机氟硅、聚氨酯、聚酰胺等材料品种规格。推广先进技术管理,提升本质安全水平。
7	《关于加快推动工业资源综合利用的实施方案》	工信部联节〔2022〕9号	工业和信息化部、国家发展改革委、科学技术部、财政部、自然资源部、商务部、国家税务总局	2022年1月1日	到2025年,石化化工行业基本形成自主创新能力强、结构布局合理、石化化工行业绿色安全低碳的高质量发展格局,高端产品保障能力大幅提高,核心竞争质量发展的指导能力明显增强,高水平自立自强迈出坚实步伐。
8	《“十四五”原材料工业发展规划》	工信部规〔2021〕212号	工信部、科技部、自然资源部	2021年12月1日	提升先进制造基础零部件用钢、高强铝合金、稀有稀贵金属材料、特种工程塑料、高性能膜材料、纤维新材料、复合材料等综合竞争力。
9	《中国氟化工行业“十四五”	-	中国氟硅有机材料工业协会	2021年9月1日	重点完善我国氟化工产业链,构建氟化工全产业链

序号	文件名	文号	颁布单位	颁布时间	主要涉及内容
	规划》				系。填补我国高端氟化工产品空白，减少进口依赖。
10	《“十四五”化工新材料产业发展指南》	-	中国石油和化学工业联合会	2021年5月1日	抢占一批高科技制高点并大力发展聚砜、聚苯砜、聚醚醚酮、液晶聚合物等高性能工程塑料，电子特气、电子级湿化学品、半导体光刻胶、电子纸等高端电子化学品，苛刻环境下耐溶剂高分子分离膜等。
11	《石油和化学工业“十四五”发展指南》	-	中国石油和化学工业联合会	2021年1月1日	工程塑料及特种工程塑料，力争2025年的自给率提升到85%；大力发展聚砜、聚苯砜、聚芳醚酮、液晶聚合物等高性能工程塑料。
12	《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》	发改高技〔2020〕1409号	国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部	2020年9月1日	围绕保障大飞机、微电子制造、深海采矿等重点领域产业链供应链稳定，加快在光刻胶、高纯靶材、高温合金、高性能纤维材料、高强高导耐热材料、耐腐蚀材料、大尺寸硅片、电子封装材料等领域实现突破。
13	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	中华人民共和国国家发展和改革委员会令第七号	国家发展和改革委员会	2023年12月1日	鼓励“...芳族酮聚合物...等特种工程塑料生产以及共混改性、合金化技术开发和利用”；鼓励“高效、安全、环境友好的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产”。
14	《战略性新兴产业分类（2018）》	国家统计局令第23号	国家统计局	2018年11月1日	的农药新品种、新剂型、专用中间体、助剂的开发与生产”。战略性新兴产业分类有“工程塑料制”“高性能热塑性树脂基复合材料制造”重点产品和服务有“聚醚醚酮（PEEK）”“非连续纤维增强复合材料（PEEK、PEI、PSU等）”。

（二）行业竞争情况

目前，海外DFBP产能主要为威格斯，其余产能主要集中于中国，行业集中度较高。中国作为全球最大的DFBP生产国，其DFBP行业发展基础坚实。目前规模化生产DFBP的厂商有限，中国DFBP头部生产企业只有兴福新材和新瀚新材2家，此外，中欣氟材也有布局DFBP产能，PEEK中间体行业主要参与企业情况如下：

供应商	企业介绍	企业规模
-----	------	------

新瀚新材 (301076.SZ)	主营业务为芳香族酮类产品的研发、生产和销售,主要产品包括特种工程塑料核心原料、光引发剂和化妆品原料等产品	2025 年度,新瀚新材营业收入为 44,380.16 万元,截至 2025 年 12 月 31 日,员工总数为 388 人
中欣氟材 (002915.SZ)	是一家主要从事氟精细化学品研发、生产、销售的高新技术企业。公司是国家火炬计划高新技术企业	2025 年度,中欣氟材营业收入为 157,109.51 万元,截至 2025 年 12 月 31 日,员工总数为 1,165 人
威格斯	全球 PEEK 行业龙头	2025 财年,威格斯营业收入为 29,270 万英镑,截至 2025 年 9 月 30 日,员工总数为 1,100+ 人
兴福新材	-	2025 年度,兴福新材营业收入为 38,566.41 万元,截至 2025 年 12 月 31 日,员工总数为 490 人

资料来源: 各公司公开披露资料

注: 公司 PEEK 中间体产品包括 DFBP 和 DFDPM。

近年来, PEEK 国产化带动 DFBP 材料需求扩张, 中国 DFBP 企业上下游供应链黏性及抗风险能力强, 核心供应地位稳固; 印度、东南亚等新兴市场产能有所崛起, 但由于 PEEK 材料厂商对供应商验证周期较长, 倾向于选择已建立稳定合作关系的行业内领先企业, 因此后来者难以完成对下游客户供应链的规模渗透, 未来对中国 DFBP 企业产能释放影响较小。

从 DFBP 最主要的下游应用端来说, 目前国内外绝大多数 PEEK 材料生产商普遍采用外部采购 DFBP 的方式, 少数具备自主量产 DFBP 能力的 PEEK 材料生产商主要包括英国的威格斯公司等。受到各级政府对 DFBP 材料环保和安全生产要求提高、监管趋严影响, 拟进入该行业的生产商面临着较高的环保壁垒, 叠加下游精细化工产品附加值较 DFBP 材料更高, 未来下游厂商向上游扩展自产 DFBP 的可能性较小。公司的产品已获取行业内的广泛认可, 形成了自身品牌影响力, 未来将继续保持稳定的供货能力。

(三) 行业发展概况和趋势

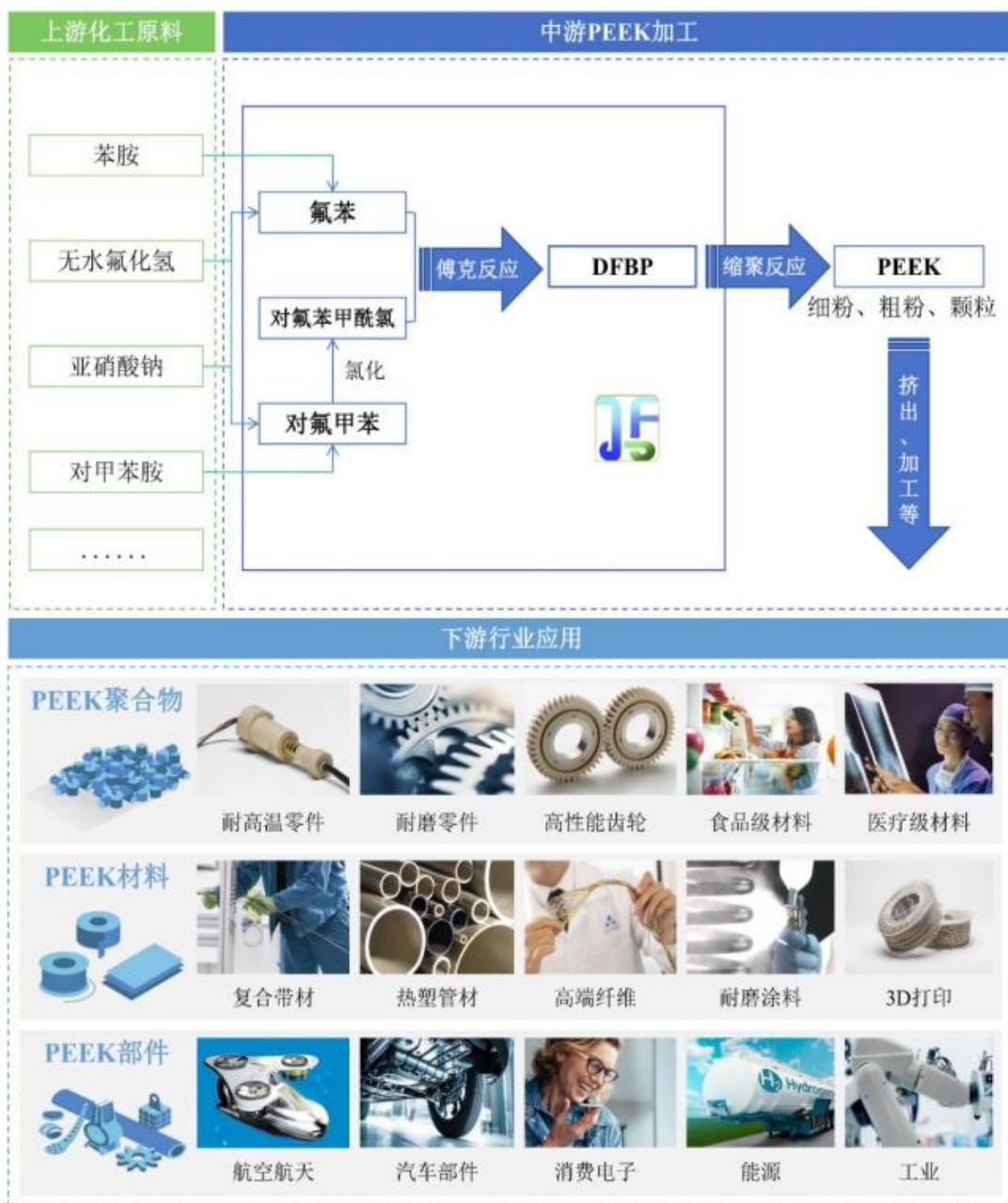
1. PEEK 中间体 (DFBP) 行业发展概况和趋势

(1) PEEK 中间体行业发展概况

① DFBP 产业链

DFBP 是一种属于芳香酮类的有机化合物，具有优异的热稳定性、抗化学腐蚀性和高反应活性，适合在高温或其他极端条件下使用，因此成为制造高性能材料的理想选择，被广泛应用于多种工业领域。

DFBP 的上游产业链主要包括苯胺、对甲苯胺、氢氟酸、亚硝酸钠等化合物的原材料和中间体。这些原材料和中间体经过多个反应步骤（如傅克酰基化法反应等），最终形成有机合成试剂 DFBP。其中，亚硝酸钠、无水氟化氢、氯、对氟苯甲酸等作为重要的化工原料，在国内均有多家大型生产企业，具有较大的生产规模。



在下游领域，DFBP 主要应用于 PEEK 聚合和部分医药生产。作为

PEEK 的核心原料，每生产 1 吨 PEEK，约消耗 0.8 吨 DFBP 单体。

由于 PEEK 具备耐高温、自润滑、耐腐蚀、阻燃、耐水解、耐磨损、耐疲劳等优异性能，最初应用于国防军工领域，后逐步扩展至民用领域，目前主要应用在汽车、高铁、航空飞行器、3C 电子、半导体、医疗器械、工业制造、能源等领域。

目前，PEEK 应用以欧美市场为主，但发展中国家（如中国、印度、东南亚）需求快速增长，成为全球 PEEK 需求增长的主要推动力，为 DFBP 提供了广阔需求空间。尤其在高端制造领域对高性能材料的需求下，中国对 PEEK 材料的需求将进一步增加。

在医药领域，DFBP 作为医药中间体，主要用于生产强效脑血管扩张药氟苯桂嗪和治疗老年性神经痴呆症的新药都可喜。氟苯桂嗪是种长效钙拮抗剂，用于改善脑血液循环，增强脑细胞对缺氧的耐受性，从而达到保护脑组织的目的，它主要用于治疗眩晕、偏头痛、耳鸣、记忆力减退和睡眠节律障碍。都可喜是一种主要用于治疗脑卒中等引起的神经性痴呆症状的药物，独特的增氧机制使其在治疗脑及感觉神经组织功能障碍方面表现出优异的疗效，目前该药物是世界领先的用于治疗阿尔茨海默病的中枢神经系统的药物。

②DFBP 市场规模

根据 PW Consulting 的预计，2025 年 DFBP 市场规模可达到 2.485 亿美元，亚太地区是 2025 年全球 DFBP 市场的绝对主导区域，市场规模达到 1.2668 亿美元，占全球 DFBP 市场的约 50.98%。亚洲尤其中国地区已经成为全球 DFBP 最核心的生产与消费市场，主要受益于 PEEK 产业链快速扩张、高性能材料需求增长以及本土化供应能力提升。随着新能源汽车、半导体、航空航天和机器人等下游行业发展，亚太地区对 PEEK 材料需求持续增长，进而带动 DFBP 市场规模快速扩大。

根据沙利文公司的报告，全球 DFBP 消费量从 2019 年的 5,104.54 吨增长至 2023 年的 6,646.97 吨，期间年复合增长率为 6.82%，并将在 2024 年至 2028 年以 10.69% 的年复合增长率增长，于 2028 年达到 11,708.62 吨的规模。

目前 DFBP 的用途较为集中，多用于 PEEK 材料生产，DFBP 市场

的发展和 PEEK 材料的需求量有紧密正相关关系。2023 年 DFBP 在该领域的消费量已由 2019 年的 5,002.44 吨增长至 6,520.68 吨，占 DFBP 市场整体消费量的 98.10%，期间年复合增长率为 6.85%，预计到 2028 年会持续上升至 11,544.70 吨，2024 年至 2028 年年复合增长率为 10.81%。

医药中间体是 DFBP 的另一下游应用，目前占比较小，且随着 PEEK 消费量的不断提升，未来在 DFBP 下游领域中占比会有所下降，但随着医药行业的发展和老年人口的增多，其绝对值将继续保持上升趋势，且增速不断变快。按消费量计，2023 年用于医药中间体的 DFBP 由 2019 年的 102.09 吨增加至 126.29 吨，期间年复合增长率为 5.46%，预计到 2028 年会持续上升至 163.92 吨，2024 年至 2028 年年复合增长率为 3.95%。

图：全球 DFBP 消费量（2019-2028E）



数据来源：沙利文公司

从消费额看，全球 DFBP 消费额从 2019 年的 6.54 亿元增长至 2023 年的 9.74 亿元，期间年复合增长率为 10.50%，并将在 2024 年至 2028 年以 11.69% 的年复合增长率加速增长，于 2028 年达到 16.42 亿元的规模。2019 年至 2023 年，DFBP 全球消费额出现大幅波动与 DFBP 消费量和价格波动有关，受宏观经济影响，2019 年至 2020 年 PEEK 销量上涨缓慢，直至 2021 年逐渐恢复，进而给 DFBP 消费量带来了影响；此外，2020 年左右的公共卫生事件导致 DFBP 厂家经营困难，DFBP 价格的下滑也对销售额产生了影响，2024 年后，随着宏观经济放缓、终端需求恢复不及预期，下游企业开始主动降低库存水平，采购模式逐渐由“提前备货”转向“按需采购”，导致 DFBP 订单释放明显放缓，2025

年多数客户更加谨慎，倾向于维持较低库存水平。根据 2025 年威格斯公司发布的年度财报，显示其去库存政策已取得一定进展，未来，随着 PEEK 消费量不断上涨，DFBP 消费额也将不断增加。

图：全球 DFBP 消费额（2019-2028E）



数据来源：沙利文公司

中国 DFBP 消费量从 2019 年的 1,036.70 吨增长至 2023 年的 1,910.71 吨，期间的年复合增长率为 16.52%，并将在 2024 年至 2028 年以 17.36% 的年复合增长率持续增长，于 2028 年达到 4,620.02 吨的规模。

其中，用于 PEEK 材料生产的 DFBP 消费量已由 2019 年的 986.94 吨上涨至 2023 年的 1,856.57 吨，期间年复合增长率为 17.11%，显著高于全球 DFBP 消费量增速，其主要是由于 2019 年中国消费电子等 PEEK 下游市场发展程度还略低于全球，至 2023 年间不断加速发展，带来 PEEK 材料渗透率显著提升，导致 DFBP 市场增速较快。未来，随着中国 PEEK 下游市场不断成熟，DFBP 市场增速将逐渐放缓，预计 2028 年中国用于 PEEK 材料的 DFBP 消费量将达 4,527.62 吨，2024 年至 2028 年间年复合增长率为 17.57%，仍高于全球增速，直至中国经济发展程度趋近于全球发达国家经济发展程度。

另一方面，中国用于医药中间体生产的 DFBP 消费量已由 2019 年的 49.76 吨上涨至 2023 年的 54.14 吨，期间年复合增长率为 2.13%，预计 2028 年将达 92.40 吨，2024 年至 2028 年间年复合增长率为 9.22%，增速变快与医药行业发展和人口老龄化有关。

中国 DFBP 消费额从 2019 年的 1.19 亿元增长至 2023 年的 2.50 亿元，期间年复合增长率为 20.55%，并将在 2024 年至 2028 年以 18.54%

的年复合增长率增长，于 2028 年达到 5.81 亿元的规模。2019 年至 2023 年间中国 DFBP 消费额波动亦与 DFBP 销量与价格波动有关，未来，随着中国 PEEK 消费量不断上涨，DFBP 消费额也将不断增加。

（2）PEEK 中间体行业发展趋势

①与下游厂商合作更紧密

由于目前 DFBP 绝大多数用于 PEEK 材料的生产，DFBP 厂商和下游 PEEK 厂商的合作日益紧密且多元。由于 DFBP 下游应用十分集中，主要用于生产 PEEK 材料，因此具备稳定的下游客户对于 DFBP 厂商而言十分关键。二者紧密的供需关系将带来多种合作模式，如合资建厂、签署长期战略协议等，在此过程中增强下游客户对 DFBP 生产过程的了解，便于 DFBP 厂商为其生产实用性更强的产品，同时保障了 DFBP 厂商的收益稳定性。此外，二者合作可以强化技术水平，共同推动市场发展和进步。

②国内消费量占比提升

全球的 DFBP 生产主要集中在国内，但大部分都供应到海外市场，中国国内的 DFBP 消费量在全球的占比不高。随着中研股份、浙江鹏孚隆新材料有限公司等国内 PEEK 厂商的发展，以及威格斯等海外企业在中国国内开始投资设厂，中国国内的 DFBP 消费量持续扩大，在全球 DFBP 市场中的占比日益提升。预计未来随着国内 PEEK 市场的持续发展，这一趋势还将日益显著。

③节能环保要求提高

近年来，为响应环保要求，全球 DFBP 厂商对 DFBP 生产工艺进行不断优化，以降低生产成本，提高生产效率和盈利率，并带动行业逐渐往绿色环保方向发展。如 DFBP 生产过程中对氢氟酸的回收利用，能有效减少能源消耗，降低生产成本。预计未来随着科学技术的不断进步，DFBP 生产工艺将持续升级。“绿色制造”“能耗双控”等政策也将引导 DFBP 行业高质量的发展，支持绿色节能型企业的长期增长。

2.农药及医药中间体行业发展概况和趋势

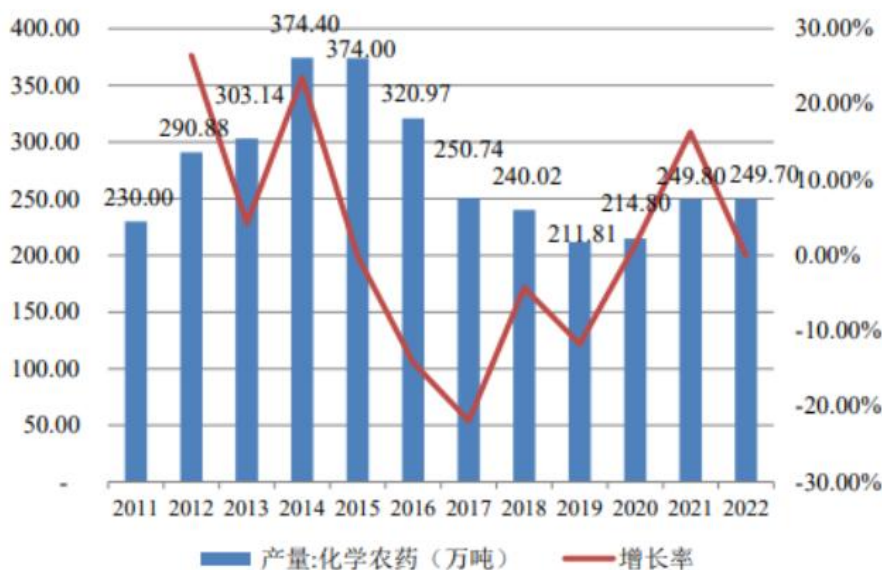
（1）农药及医药中间体行业发展概况

农药及医药中间体行业的产生源于经济全球化背景下的国际分

工。由于农药及医药产品生产复杂、工艺环节冗长、更新速度快，任何企业都无法在整个研发、生产和销售环节均保持相对成本优势。因此，国际跨国公司充分利用全球资源的流动性，重新定位、配置产业链资源，将主要精力放在研发和销售上，而将产业链中的生产环节转移到有相对成本优势和技术基础的国家(如中国、印度)，随之在这些国家产生了专注于中间体生产的企业。

含氟农药因其生物活性高、使用量少、毒性低和使用效果突出等优点，现已成为世界农药工业发展的重点之一。截止到目前，已经开发应用了数百种含氟杀虫剂、杀菌剂、除草剂、杀螨剂以及植物生长调节剂等，这些产品成为世界农药发展的重点。现今各含氟农药均由含氟中间体合成而来。含氟中间体按照分子结构主要分为 3 大类:芳香族含氟中间体、含氟杂环化合物和脂肪族氟化物，现主要生产企业集中在浙江、江苏、辽宁和江西等地。芳香族含氟中间体是重要的含氟中间体类别。

随着农业农村部“到 2020 年实现化肥、农药使用量零增长”政策的实施，特别是高毒有机磷农药品种(大部分为杀虫剂)被逐步淘汰，近几年，农药总产量保持稳定。2011 年以来我国化学农药产量情况如下：



资料来源: wind 资讯、国家统计局

医药行业是我国国民经济的重要组成部分，并且与人民健康密切相关，是关系和谐社会构建的重要行业。近年来，我国出台的一系列

政策支持引导医药制造业的高速发展，鼓励医药制造行业的发展与创新。相关政策的制定为医药制造及医药中间体行业的发展提供了明确、广阔的市场前景，为企业提供了良好的生产经营环境。我国原料药和医药中间体市场规模呈先降后涨趋势。

（2）农药及医药中间体行业发展趋势

未来，随着经济发展水平和模式的转变，全社会的环境保护和食品安全意识不断加强，使得环保治理要求和力度日益提高。我国积极响应全球对于高毒、高风险农药的禁用、限用管理措施，加快淘汰剧毒、高毒、高残留农药，高效、低毒、低残留的新型环保农药成为行业研发重点和主流趋势。农药剂型向水基化、无尘化、控制释放等高效、安全的方向发展，水分散粒剂、悬浮剂、水乳剂、缓控释剂等新剂型加快研发和推广。高效、安全、经济、环境友好的农药新产品的推广将有效促进我国农药产品结构的优化调整，在满足农业生产需求的同时降低对于环境的影响。

受到研发速度放缓的影响，专利农药的新增速度减慢。专利保护期有限，由于专利到期，原有的专利药的价格将缓慢下行，带来产品的市场应用的快速扩展，进入一个快速的产品放量过程。农药中间体企业随着下游需求的快速提升，将受益于市场需求的提升，带动更大的发展空间。根据 S&P Global Agribusiness《New Generics update 2022》的统计，2020—2027 年间，将有合计约 39 种农药活性成分陆续进入专利到期阶段，预期将大幅提升原专利农药的销售数量，带动相应农药的生产需求，中间体行业持续发展。

为了满足医药工业的不断发展，我国医药中间体行业将从原先低水平重复、缺乏创新、粗放式生产的传统模式向创新升级、高质量、高水平的方向发展，随着研发与开发工作的推进、自主知识产权的积累，医药中间体的产品附加值和工艺复杂度将不断提高，成为医药工业发展的强有力的保障。同时，受全球医药市场快速发展推动，在药品价格竞争激烈的背景下，出于成本控制考虑，原料药和医药中间体产业有向具备成本优势的发展中国家转移的需要。而中国、印度等发展中国家由于具有较好的原料药和中间体技术基础，成为承接全球原

料药转移的重点地区，推动了中国医药中间体行业的快速发展。

三、被评估单位的业务分析

（一）被评估单位的主要产品或服务的用途

公司是一家专注于芳香族产品的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括新一代特种工程塑料聚醚醚酮（PEEK）中间体、农药及医药中间体和PEEK纯化业务等。公司经过近十年深耕芳香族化合物领域，已打通苯胺、对甲苯胺、氢氟酸等化工基础原料合成含氟中间体氟苯、对氟甲苯，并进一步合成对氟苯甲酰氯、对氟苯甲醛等中间体，最终生产DFBP的完整产业链。

（二）被评估单位的经营模式及经营管理状况

1.采购模式

公司采购模式为以销定产、以产定采，由各个使用部门提出材料计划，经使用部门经理、仓库、采购部门依次复核后，财务部根据材料计划形成资金计划。后续通过招标、议标、比价、议价的方式确认采购价格，与选定供应商签订采购合同后进行采购。供应商到货后，经采购部验收合格后供应给相关需求部门。公司采购的主要原材料包括：对甲苯胺、无水氟化氢、DADPM和苯胺等。

2.生产模式

公司结合中长战略规划、市场行情、装置产能、上一年度产销情况、下一年度市场行情预测等因素，于年末制定次年生产计划。根据年度生产工作计划、每个月的原材料及产品盘点情况以及市场销售部反馈的订单信息变化情况，将年度生产工作计划分解，制定月度生产计划并将生产任务分解下达至各个生产车间，各个生产车间在此基础上制订生产计划。在整个生产过程中，操作人员严格遵守工艺操作规程、安全操作管理制度等要求进行生产操作。生产部门通过中央控制室DCS系统对整个生产过程中进行监控，QU部负责对生产过程持续检样，进行指标分析，生产部门根据分析结果进行必要的生产调整，每一道工序材料质量检验合格并核对无误后方可用于下一步工序的生产；产成品验收合格后方可入库。

3.销售模式

公司主要采用直销为主的销售模式，直接面向生产型化工企业，2023-2025 年间贸易商客户收入占比在 5%左右。客户向公司发出询价或采购意向订单，由QU部、生产部、采购部、财务部完成意向订单评审，市场销售部出具报价单，公司产品的定价模式主要是按照市场价格并考虑成本、汇率、客户采购数量及与客户的合作情况等因素后进行协商确定，客户同意报价后生成正式订单，经审批后确认订单，市场销售部进行发货。公司境外销售市场包括英国、印度、美国等国家及相关地区，服务的主要客户包括威格斯、索尔维、赢创、拜耳等全球知名化工企业。公司境内销售市场主要分布在吉林、长三角及珠三角地区，国内客户主要有吉林省中研高分子材料股份有限公司、长春吉大特塑工程研究有限公司、浙江鹏孚隆新材料有限公司、广东立威化工有限公司等。

（三）被评估单位在行业中的地位、竞争优势及劣势

1. 公司的市场地位

公司是一家专注于芳香族产品的研发、生产和销售的高新技术企业，为客户提供从小试、扩试到商业化生产的综合性增值服务。其产品广泛应用于高性能聚合物、医药、农药等领域，公司 PEEK 中间体产能达到 4,900 吨/年。

公司工厂位于辽宁省营口市，营口是全国第一批沿海开放城市，更是东北等老工业基地振兴、辽宁沿海经济带、沈阳经济区开发建设和“一带一路”四大国家战略叠加区域，公司具备先天地理优势。公司主要客户包括英国威格斯、比利时索尔维、德国赢创和中研股份在内的多家 PEEK 厂商。在技术层面，公司现拥有 40 余项技术专利、擅长商业化生产 18 种反应类型，拥有经验丰富的专业技术人员。公司已成为综合性的增值服务提供商，支持客户在多个细分市场中实现目标。公司独有的 PEEK 纯化业务，能够更加高效、快速地去掉 PEEK 粗品中的杂质，缩短生产周期，提升 PEEK 成品质量，该业务促使公司与全球领域内主要 PEEK 供应商的合作关系更加稳定。

公司是目前全球产销规模最大的 PEEK 中间体供应商，拥有完整

的 PEEK 中间体合成产业链，采用国内领先的生产工艺及数字化、自动化的工程控制技术，产品质量达到国际先进水平。公司遵循石油化工行业高标准建设和运行，确保了产品和服务的高质量。同时，公司在 2020 年与英国威格斯公司共同投资建立了盘锦伟英兴高性能材料有限公司，伟英兴是威格斯为了抓住中国市场快速增长的 PEEK 需求，在中国新建的 PEEK 生产厂区。该项目不仅填补了辽滨沿海经济技术开发区特种工程塑料行业的空白，而且对带动相关产业技术进步具有积极作用。

2. 公司的竞争优势

(1) 客户资源优势

公司下游客户以 PEEK 领域的生产商为主，其中威格斯、索尔维、赢创合计市场份额在 70% 以上。公司依靠自身产品质量及卓越的客户服务能力，已成为全球主要 PEEK 生产商的核心供应商，并在威格斯、赢创等体系内保持领先的市场份额。同时，公司与威格斯、索尔维、赢创保持着稳定的合作关系，未来伴随 PEEK 市场的快速增长，公司在行业内的领先地位将继续稳固。

(2) 产业链优势

公司经过近十年深耕芳香族化合物领域，已打通苯胺、对甲苯胺、氢氟酸等化工基础原料合成含氟中间体氟苯、对氟甲苯，并进一步合成对氟苯甲酰氯、对氟苯甲醛等中间体，最终生产 DFBP 的完整产业链。打通 PEEK 中间体全产业链在提升公司的产品质量及稳定性的同时，可以带来更多的成本优势，提升公司产品的竞争力。

(3) 安全生产及环保优势

公司自成立以来，高度重视安全生产及环境保护工作，并致力于建设合规守法、绿色环保、持续进步的现代化企业。公司拥有完善的安全生产管理体系和严格的安全生产管理制度，通过了质量管理体系认证和职业健康安全管理体系的认证。公司建立了安全生产管理体系，确定了安全生产管理方针和目标，制订了详细的安全生产管理制度、操作规程、危险源识别、应急预案、事故处置方案等程序文件，同时与政府、邻近工厂应急预案相衔接，组成严密的应急网络，并在生产

经营中严格贯彻执行，从而达到控制和防范安全事故发生的目的。

公司高度重视环境保护，通过了环境管理体系认证。公司制订了详细的环境保护管理制度、程序文件、污染物排放标准和操作规程等文件，并在生产经营中严格贯彻执行，完善的环境保护管理体系和严格的环境保护制度是可持续生产经营的重要保障。

（4）品牌和质量优势

兴福新材凭借公司品牌、产品质量、技术水平、客户资源方面的优势和稳定的供货能力，在细分行业内具有较强的品牌竞争优势。公司核心产品的产能及质量在行业内保持领先地位，并成为国内能够持续、稳定供货的少数企业之一，在细分市场上建立了明显的竞争优势。公司产品进入市场后，不断地得到客户认可及好评，产品销售至威格斯、索尔维、赢创、拜耳、巴斯夫、中研股份等国内外知名企业，并成为大部分客户的重要战略合作伙伴。“兴福新材”已获取行业内的广泛认可，形成了自身品牌影响力。

PEEK 中间体作为下游 PEEK 合成领域的重要的生产原材料，其性能、质量等对于其终端产品的影响作用是举足轻重的，在很大程度上决定着终端产品的质量。公司各产品的质量在同行业生产企业中位居前列，公司严格按照 ISO9001 质量体系要求，通过供应商保证能力、检测能力、生产过程控制能力和持续改善能力来确保产品的质量。

3.公司的竞争劣势

（1）融资渠道单一

公司所处行业属于资金密集型行业，需要行业竞争者持续投入资金进行厂房建设、高端设备购置、环保设施升级改造以及高新技术工艺研发。公司资金来源主要为自身经营积累和银行贷款，资金实力相对不足，融资渠道单一在一定程度上限制了公司的快速发展。

（2）与国外先进氟化工企业相比规模较小

虽然公司部分核心产品的生产工艺和技术积累方面国内领先，但整体上与国外先进同行业化工企业相比综合实力较弱，公司与国际知名同行业化工企业相比在资产规模、综合研发实力等各方面仍存在一定差距。未来公司仍需进一步加大研发投入、提升产能规模，进一步

形成规模经济。

（四）被评估单位的发展战略及经营策略

1.公司经营目标

公司经过近十年发展，依靠自身产品质量及卓越的客户服务能力，已成为全球主要PEEK生产商的核心供应商，在细分行业内具有较强的品牌竞争优势。公司遵循石油化工行业高标准建设和运行，确保了产品和服务的高质量，“兴福新材”已获取行业内的广泛认可，形成了自身品牌影响力。

未来，公司将以目前PEEK中间体系列和农药及医药中间体合成工艺为基础，不断优化生产工艺，提高生产效率，同时也专注于将安全、健康的工作环境整合到公司的生产环境中，保证企业的可持续发展，扩大公司的生产经营规模。

2.公司发展计划

（1）技术创新

公司始终专注于芳香族产品的研发、生产和销售。未来公司将加大研发投入，针对生产设备和工艺路线进行技术改造和升级，简化工艺的同时进一步降低污染、降低成本，并提高产品的收率，提升公司在国内乃至全球芳香族化合物领域内的竞争力和知名度。

（2）市场开发

公司将继续深耕芳香族化合物领域，保证产品质量的同时拓宽产品应用范围，进一步深化与全球知名企业合作，用扎实的专业知识，勤奋的工作态度，努力给客户id提供精湛的服务和创新的解决方案，巩固公司在全球市场的领先地位，继续扩大兴福新材的品牌影响力。

（3）人力资源

为了实现公司总体战略目标，公司将加强人力资源的开发和配置，完善人才选拔、培养和引进机制。制定有利于人才培养的激励机制和政策，创造有利于每个人发展的平台。公司人力资源工作的重点是引进具有创新意识、专业知识扎实的科技人才，具有全局观念、综合素质强的管理人才。结合工作实践，针对不同部门、岗位的员工制定科学的培训计划，并根据公司的发展要求及员工的具体情况，制定员工

的职业生涯规划。为员工提供良好的工作环境和广阔的发展空间，全力打造团结、高效、敬业、忠诚、开拓、进取的员工队伍。

四、被评估单位的资产与财务分析

(一) 资产配置和使用情况

1. 经营性资产的配置和使用情况

被评估单位经营性资产的配置能保障正常的生产经营活动，截止评估基准日各项资产配置均可有效使用。

2. 非经营性资产、非经营性负债和溢余资产的配置和使用情况

(1) 非经营性资产

非经营性资产是指与企业主营业务无关的资产，该类资产基本不产生收益，会增大资产规模，降低企业利润率。非经营性资产单独分析和评估。

(2) 非经营性负债

非经营性负债是指与企业未来经营无直接关系或净现金流量预测中未考虑的被评估企业应付而未付款项。非经营性负债单独分析和评估。

(3) 溢余资产

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产单独分析和评估。

(二) 历史年度财务分析

1. 偿债能力分析

评估基准日前三年，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
流动比率	120.85%	128.51%	145.28%
速动比率	70.17%	72.28%	67.29%
资产负债率	41.37%	43.98%	42.05%

可比上市公司 2025 年主要偿债能力指标情况如下：

上市公司名称	流动比率	速动比率	资产负债率
联化科技	122%	54%	48%
永太科技	50%	32%	74%
多氟多	130%	101%	56%
中欣氟材	71%	44%	55%
新瀚新材	839%	786%	8%

上市公司名称	流动比率	速动比率	资产负债率
昊华科技	150%	121%	41%

与化工行业上市公司相比，公司各项偿债能力指标属于中游水平。公司流动比率、速动比率、资产负债率等长、短期偿债指标显示公司偿债能力良好，公司不能按期支付利息的可能性很小。

2. 营运能力分析

评估基准日前三年，公司主要营运能力指标情况如下：

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
应收账款周转率(次)	10.48	5.28	4.12
存货周转率(次)	2.55	1.64	1.36
总资产周转率(次)	0.70	0.48	0.46

可比上市公司 2025 年主要营运能力指标情况如下：

上市公司名称	应收账款周转率(次)	存货周转率(次)	总资产周转率(次)
联化科技	4.4608	1.8263	0.4692
永太科技	3.8325	4.0886	0.4654
多氟多	6.1213	5.4830	0.3908
中欣氟材	5.9237	3.7109	0.4730
新瀚新材	6.8203	6.1109	0.3482
昊华科技	6.4505	7.1610	0.5393

与化工行业上市公司相比，公司应收账款周转率、存货周转率较差，总资产周转率属于中游水平，主要和公司的销售模式、收入确认政策、竞争策略有关，存货由于 2024-2025 年行业低景气，管理层备货预期与实际订单出现较为明显的差异，导致存货周转率明显下降，预期不存在重大损失的风险。

3. 盈利能力分析

评估基准日前三年，公司主要盈利能力指标情况如下：

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
销售毛利率	39.19%	22.83%	22.55%
销售净利率	22.28%	-0.18%	2.23%
净资产收益率	28.50%	-0.15%	1.84%

可比上市公司 2025 年主要盈利能力指标情况如下：

上市公司名称	销售毛利率	销售净利率	净资产收益率
联化科技	26.00%	6.60%	5.39%
永太科技	17.83%	-0.37%	-1.73%
多氟多	13.96%	1.95%	2.53%
中欣氟材	15.39%	1.71%	1.43%
新瀚新材	26.65%	15.01%	5.61%
昊华科技	25.25%	9.84%	7.93%

与化工行业上市公司相比，公司销售毛利率、销售净利率、净资

产收益率属于中下游水平，被评估单位受到化工行业整体下滑，盈利能力下降、行业去库存的影响，盈利能力在 2023 年后发生了明显下降，目前行业去库存政策已取得一定成效，根据最新释出的订单需求，未来年度将有一定改善。

4.成长能力分析

评估基准日前三年，公司主要成长能力指标情况如下：

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
营业收入增长率		-34.13%	-3.79%
净利润增长率		-100.54%	-1268.19%
总资产增长率		5.75%	-5.76%

可比上市公司 2025 年主要成长能力指标情况如下：

上市公司名称	营业收入增长率	净利润增长率	总资产增长率
联化科技	13.27%	180.35%	-1.34%
永太科技	13.60%	96.32%	0.22%
多氟多	14.37%	137.81%	6.26%
中欣氟材	11.86%	114.36%	8.05%
新瀚新材	5.80%	19.02%	3.31%
昊华科技	19.49%	48.61%	5.25%

与化工行业上市公司相比，公司各项成长能力指标属于下游水平，主要受到下游客户去库存政策影响，根据主要客户提供的 2026 年订单，需求已得到明显恢复，预期将出现大幅增长。

(三)对财务报表及相关申报资料的重大或者实质性调整无。

五、收益预测的假设条件

本资产评估报告收益预测的假设条件如下：

(十五)假设所有评估标的已经处在交易过程中，评估专业人员根据被评估资产的交易条件等模拟市场进行估价；

(十六)假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，交易行为都是自愿的、理智的，都能对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断；

(十七)假设被评估资产按照目前的用途和使用方式等持续使用；

(十八)假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势

无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

(十九)针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

(二十)假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

(二十一)除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

(二十二)假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响；

(二十三)假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

(二十四)假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

(二十五)假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

(二十六)假设被评估单位高新技术企业资格到期可正常延续，以后年度企业所得税率为 15%；

(二十七)假设被评估单位未来预测期间产销平衡；

(二十八)假设被评估单位未来年度产能提升可顺利获得批复。

本资产评估报告收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本资产评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

六、评估计算及分析过程

(一)收益法具体方法和模型的选择

本次采用收益法中的现金流量折现法对企业整体价值评估来间接获得股东全部权益价值，企业整体价值由正常经营活动中产生的经营性资产价值和与正常经营活动无关的非经营性资产价值构成，对于经营性资产价值的确定选用企业自由现金流折现模型，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计

算得出。被评估单位及其子公司业务类型相近，且存在大量关联交易，因此本次评估采用合并口径预测，合并范围内企业分别为辽宁兴福新材料股份有限公司、盘锦宝宇化工有限公司及盘锦新恒兴化工有限公司，计算模型如下：

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=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产、
负债价值+长期股权投资价值

付息债务是指评估基准日被评估单位账面上需要付息的债务，包括短期借款、带息的应付票据、一年内到期的非流动负债和长期借款等。

1.经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。

经营性资产价值的计算公式如下：

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

式中： P ——经营性资产价值；

t ——预测年度；

i ——折现率；

R_t ——第年企业自由现金流量；

n ——详细预测期年限；

P_n ——详细预测期后企业自由现金流量(终值)；

r ——终值折现系数。

(1)收益期和详细预测期

通过分析被评估单位所处行业的发展前景及企业自身的经营情况，未发现影响企业持续经营的事项，则设定收益期为无限年期。

一般而言，企业近期的收益可以相对准确地预测，而远期收益预测的准确性相对较差，根据被评估单位的情况，将企业的收益期划分为详细预测期和详细预测期后（即稳定期）两个阶段。

(2)详细预测期企业自由现金流量

详细预测期内各年企业自由现金流量的计算式如下:

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额

(3)折现率

本次评估收益额口径为企业自由现金流量,按照收益额与折现率口径一致的原则,折现率采用加权平均资本成本模型确定。计算式如下:

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

式中: K_e ——权益资本成本;

K_d ——付息债务资本成本;

$E/(D + E)$ ——权益资本占全部资本的比重;

$D/(D + E)$ ——付息债务资本占全部资本的比重;

T ——所得税率。

其中,权益资本成本 K_e 采用资本资产定价模型(CAPM)确定,计算式如下:

$$K_e = R_f + \beta_L \times MRP + R_c$$

式中: R_f ——无风险报酬率;

β_L ——股东权益的系统风险系数;

MRP ——市场风险溢价;

R_c ——企业特定风险调整系数。

(4)详细预测期后企业自由现金流量(终值)

详细预测期后企业自由现金流量(终值)是指详细预测期后的企业自由现金流量折算至详细预测期末年的价值,本次评估设定被评估单位永续经营,且预计至详细预测期后,企业的经营收益趋于稳定,则详细预测期后现金流量(终值)计算式如下:

$$P_n = \frac{R_{n+1}}{i}$$

式中: P_n ——详细预测期后企业自由现金流量(终值);

R_{n+1} ——详细预测期后年度的企业自由现金流量。

其中详细预测期后年度的企业自由现金流量根据详细预测期末年的企业自由现金流量调整确定。

2.溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。本次评估根据资产的性质及特点，溢余资产单独分析和评估。

3.非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。本次评估根据资产、负债的性质和特点，非经营性资产、负债单独分析和评估。

4.长期股权投资资产价值

本次评估采用合并口径报表，未纳入合并范围的长期股权投资价值另外加回。

5.付息债务价值

付息债务是指评估基准日须要付息的债务，被评估单位的付息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款。付息债务以核实后的账面值作为评估值。

(二)收益期和预测期的确定

1.收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本资产评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

2.预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析，预计被评估单位于 2030 年达到稳定经营状态，故预测期截止到 2030 年底。

(三) 预测期的收益预测

被评估单位及其子公司业务类型相近，且存在大量关联交易，因此本次评估采用合并口径预测，合并范围内企业分别为辽宁兴福新材料股份有限公司、盘锦宝宇化工有限公司及盘锦新恒兴化工有限公司。

1. 营业收入的预测

兴福新材营业收入主要由主营业务收入和其他业务收入组成，其中主营业务收入为 DPBP、DFDPM、FPBA 等产品的销售收入，其他业务收入为副产品销售收入。2023 年至 2025 年的主营业务收入统计如下表：

项目	2023 年	2024 年	2025 年
DFBP	278,437,824.90	157,485,162.73	175,698,733.77
DFDPM	112,366,560.15	19,310,521.52	17,736,915.75
FPBA	148,076,739.45	128,265,462.70	123,574,555.35
BPADA	0.00	0.00	0.00
其他产品	22,675,427.98	51,069,470.58	6,251,418.22
PEEK 纯化业务	40,240,669.73	37,182,135.03	43,912,467.04
合计	601,797,222.21	393,312,752.56	367,174,090.13

(1) 历史情况

被评估单位的主要产品及服务为聚醚醚酮 (PEEK) 中间体系列、农药及医药中间体系列及 PEEK 纯化业务，其中 PEEK 中间体系列产品包括 DFBP、DFDPM，农药及医药中间体系列产品主要包括 FPBA；另外被评估单位为有效利用产能，2024 年销售较多对氟甲苯。

DFBP、DFDPM 用途较为集中，是生产 PEEK 的主要原料之一，每生产 1 吨 PEEK，需要消耗 DFBP0.7-0.8 吨左右。PEEK 拥有优良的综合性能，在多个领域可对原有金属、陶瓷、传统塑料等材料进行替代。PEEK 材料耐磨、耐热、抗腐蚀、可减震、绝缘性高、密度较低、质量较小，在性能、商业价值上都处于工程塑料的“皇冠”位置，目前在汽车制造业、航空航天业、工业制造业、能源行业、医疗行业得到了广泛的应用。威格斯、索尔维、赢创是全球领先的 PEEK 生产商，国内企业的 PEEK 业务也蓬勃发展。被评估单位已与上述 PEEK 生产商建立了稳定的、长期的合作关系。

2022 年，PEEK 市场需求旺盛，同时受国际贸易运输滞留期较长及运输不确定较高等因素影响，被评估单位境外客户进行了较大规模的采购，预留了较高的库存。2023 年之后，出于终端需求回落、消化

库存等因素影响，被评估单位的主要客户采购量下降，导致被评估单位 PEEK 中间体的销量下降。同时，伴随下游客户采购量减少，被评估单位为巩固自身在行业中的优势地位，也采用了积极的价格竞争策略，调低市场售价。

2024 年，受销量下降、调低售价等因素影响，被评估单位 PEEK 中间体收入规模下降；为有效利用产能，被评估单位积极开展对氟甲苯的销售，使对氟甲苯的收入有所增长。

2025 年，随着 PEEK 应用领域的拓展、被评估单位主要客户库存压力的逐步消除，采购有所恢复，使得被评估单位 PEEK 中间体销量较上年增长 16.23%，PEEK 中间体收入实现增长；FPBA 产品收入、PEEK 纯化业务收入规模亦保持稳定。2025 年，被评估单位聚焦 DFBP、DFDPM、FPBA 及 PEEK 纯化等核心业务，对氟甲苯销售减少，对氟甲苯收入规模减小。

(2)未来预测

①DFBP、DFDPM 收入预测

DFBP、DFDPM 作为 PEEK 的主要原料，目前被评估单位配备有 4900 吨/年的产能，历史年度销量如下表：

产品	客商	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
DFBP	吉林省聚锋高新材料有限公司	0.05	24.00	95.00	208.00
	长春吉大特塑工程研究有限公司	58.00	115.00	115.00	190.00
	VICTREX	960.00	400.00	220.00	620.00
	威格斯（盘锦）高性能材料有限公司	0.00	0.00	0.00	110.00
	吉林省中研高分子材料股份有限公司	456.00	530.00	312.00	388.02
	浙江鹏孚隆新材料有限公司	86.00	181.00	160.00	60.00
	SOLVAY	628.00	306.00	513.00	207.00
	赢创高性能材料（吉林长春）有限公司	420.00	410.00	130.00	120.00
	其他	45.00	81.10	137.89	97.27
DFDPM	VICTREX	1,104.00	920.00	207.00	207.00
合计		3,757.05	2,967.10	1,889.89	2,207.29
设计产能		4,900.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00
产能利用率		77%	61%	39%	45%

DFBP 及 DFBPM 是生产 PEEK（聚醚醚酮）的关键核心中间体之

一，在 PEEK 合成成本和产业链中具有重要地位。PEEK 是一种高性能特种工程塑料，广泛应用于航空航天、半导体、医疗、机器人、新能源汽车及 AI 服务器等高端领域，而 DFBP 则是其聚合反应中的核心原料之一，通常与对苯二酚等原料共同参与合成 PEEK 树脂。由于 PEEK 生产工艺壁垒较高，对原料纯度要求严格，因此高纯 DFBP 的质量和供应稳定性会直接影响 PEEK 产品性能。随着全球 PEEK 需求快速增长，DFBP 市场需求也同步提升，因此 DFBP 行业的发展与 PEEK 产业景气度高度相关，本质上属于高性能材料产业链的重要上游环节。

PEEK 这种高性能工程塑料，具有优异的力学性能、化学稳定性和耐热性。伴随着下游应用端“轻量化”、“长寿命”、“更节能”的需求，汽车行业、航空航天工业、医疗器械、工业领域以及机器人、低空经济等新兴应用领域都是 PEEK 市场发展的重要驱动因素。这一方面得益于新材料的生产成本逐渐降低，为航天、汽车、IT、医疗以及石油开采工业等领域的大规模应用创造了良好的经济效应；另一方面，VICTREX（威格斯）、SYENSQO（世索科）、EVONIK（赢创）、中研股份、鹏孚隆等国内外产业链上下游企业不断深入研究 PEEK 等新型材料的性能及加工工艺，使得其应用领域进一步得以拓展。

在航空航天领域，PEEK 可用于飞机结构件、电缆绝缘、发动机周边零部件等，主要替代部分金属材料，实现减重和耐高温要求。由于 PEEK 具有优异的阻燃性和长期耐热性，在商用飞机和航天器中的应用增长较快。同样，航空市场受到公共卫生事件影响后，近年开始复苏。IATA 表示，航空行业于 2023 年实现盈利，航空客运量今年初触及 2019 年的历史纪录。根据航空数据提供商 OAG 的数据，2024 年第二季度全球航空运力比 2019 年高出 4%。Global Growth Insights 分析，2025 年航空市场规模为 1,2987.8 亿美元，预计 2026 年将达到 1,3763.2 亿美元，到 2035 年将达到 2,3193.4 亿美元，复合年增长率为 5.97%。

在新能源汽车领域，PEEK 近年来增长较快，主要用于电机绝缘部件、轴承、齿轮、连接器、电池密封件等。随着新能源汽车向高压化、高转速和轻量化发展，新能源汽车领域 800V 电机配套漆包线将成为未来需求较为明确产品，PEEK 能够替代部分金属和传统工程塑

料，提高系统可靠性和减轻重量。目前在汽车领域的行业预测(标普全球)显示，与 2024 年相比，2025 年的汽车产量预计将实现约 1% 的增长，即生产 8930 万辆汽车。PEEK 需求增长的核心在于未来年度新能源渗透率等提升，根据 IEA 报告显示，目前新能源渗透率已从 2019 年的 2.5% 上涨至 2025 年的 25%，预计到 2030 年全球渗透率有望超过 40%，新能源汽车增长态势良好。

年份	全球 EV 销量	全球渗透率
2019	约 220 万辆	约 2.5%
2020	约 310 万辆	约 4%
2021	约 660 万辆	约 9%
2022	约 1050 万辆	约 14%
2023	约 1400 万辆	约 18%
2024	超 1700 万辆	超 20%
2025E	超 2000 万辆	25%左右

数据来源：国际能源署 IEA 《Global EV Outlook 2025》

在半导体和电子信息领域，PEEK 正逐步成为高端功能材料的重要组成部分，主要应用于晶圆夹具、CMP 及蚀刻设备零部件、测试 Socket、连接器、高速线缆包覆以及真空环境结构件等场景。由于半导体制造过程对材料洁净度、耐腐蚀性、尺寸稳定性以及耐高温性能要求极高，而 PEEK 具有低析出、低放气、耐强酸碱和长期耐高温等特性，因此在部分高端场景中已经逐渐替代传统工程塑料和部分金属材料。尤其是在晶圆制造和先进封装过程中，PEEK 能够有效降低颗粒污染和热变形风险，适用于高洁净度生产环境。近几年 AI 服务器、高速通信以及先进封装技术的发展，正在明显带动电子级 PEEK 需求增长。与传统服务器相比，AI 服务器在功耗密度、高速信号传输和热管理方面要求更高，从而带动高频连接器、高速线缆以及精密绝缘结构件需求提升，而 PEEK 凭借较好的介电性能、耐热性能和机械稳定性，在这些领域的应用比例正在提高。尤其是在 800G/1.6T 高速通信升级背景下，数据中心内部连接器和高速线缆材料正在向更高性能方向升级，这为 PEEK 创造了新的增量需求。先进封装则是未来几年 PEEK 需求增长最核心的驱动力之一。当前 AI 芯片对 HBM（高带宽存储）、2.5D/3D 封装以及 CoWoS 等先进封装技术的依赖快速提升，推动全球半导体厂商持续扩充先进封装产能。包括 NVIDIA、TSMC、Intel、

SK hynix 等企业均在加速相关资本开支。Reuters 报道称，AI 推动先进封装设备需求快速增长，Applied Materials 预计未来几年先进封装业务将保持较高增速。在先进封装设备中，大量高洁净、高耐温、耐化学腐蚀的零部件开始采用 PEEK 材料，这使电子级 PEEK 需求增速明显快于传统工业领域。

在医疗领域，PEEK 已经成为高性能医用材料的重要发展方向之一，主要应用于脊柱植入物、骨科植入物、创伤修复器械、牙科修复材料以及部分介入医疗器械。由于 PEEK 具有良好的生物相容性、耐腐蚀性和长期稳定性，同时其弹性模量接近人体骨骼，因此能够有效降低传统金属植入物可能产生的“应力遮挡效应”，帮助骨组织更自然地受力和生长。相比钛合金、不锈钢等传统植入材料，PEEK 还具有较好的 X 射线透过性和 MRI 兼容性，在术后影像观察和长期随访方面优势明显，因此近年来在高端骨科和脊柱医疗领域渗透率持续提升。目前 PEEK 在医疗领域应用最成熟的方向是脊柱植入物，包括椎间融合器（Interbody Cage）、脊柱固定系统等。随着全球老龄化加速、脊柱退行性疾病增加以及微创手术普及，脊柱植入市场近年来保持稳定增长。根据 Fortune Business Insights 和 Grand View Research 等机构研究，全球脊柱植入市场未来几年预计维持 5% - 7% 左右的年复合增长率，而 PEEK 由于正在持续替代部分金属材料，其在脊柱植入中的增速通常高于整体市场。牙科材料是 PEEK 近几年增长较快的新兴方向。随着数字化牙科、CAD/CAM 修复技术和高端义齿材料升级，PEEK 开始用于义齿支架、种植修复基台和临时修复材料等领域。相比传统金属义齿，PEEK 具有重量轻、舒适性较好、金属过敏风险低等优势，在高端口腔修复市场需求逐渐提升。尤其在欧美市场，对“无金属化”牙科修复材料的需求增加，也推动了 PEEK 在牙科领域的应用扩张。此外，随着 3D 打印医疗的发展，PEEK 在个性化植入物领域的潜力也受到关注。由于 PEEK 兼具耐高温和机械强度，可用于高端增材制造设备，未来有望在定制骨科植入物和复杂医疗结构件中扩大应用。包括 Evonik、Solvay 以及 Victrex 等高性能材料企业，都在持续布局医疗级 PEEK 市场。

在工业和机械制造领域，PEEK 还广泛应用于轴承、密封件、压缩机零部件、泵阀零件等高磨损环境。威格斯开发的 VICTREXTMPEEK 作为 PFAS(全氟和多氟烷基化合物)替代品的进程正持续取得良好进展，在 2025 年贡献了较大增长，预计后续其他 PEEK 制造商亦会跟进。

人形机器人被认为是未来 PEEK（聚醚醚酮）潜在的重要新增应用方向之一，核心逻辑在于机器人对于“轻量化、高强度、耐磨损、长寿命和高可靠性材料”的需求，与 PEEK 的性能特点高度匹配。在人形机器人中，减轻重量是非常关键的指标。机器人需要频繁运动，如果大量使用金属材料，会导致能耗增加、续航下降，并提高电机负载和关节磨损。而 PEEK 兼具接近金属的机械强度和远低于金属的重量，因此非常适合替代部分钢材、铝合金以及传统工程塑料，用于机器人内部结构件和运动部件。

目前 PEEK 应用的多个领域均有良好前景，作为该材料的核心中间体，根据被评估单位管理层预测，2024-2025 年下游去库存政策基本告一段落，2026 年销售量将得到明显的恢复性增长，结合下游客户反馈的本年需求量和订单量，预测 2026 年销售量为 3,697.42 吨。截至 2026 年 4 月，被评估单位已发货 2,002.62 吨（预计 6 月完成确收），占比达 54%，实现可能性较大，评估人员采纳该预测。

后续年度销量，根据沙利文公司的研究，全球 DFBP 消费量从 2019 年的 5,104.54 吨增长至 2023 年的 6,646.97 吨，期间年复合增长率为 6.82%，并将在 2024 年至 2028 年以 10.69%的年复合增长率增长，于 2028 年达到 11,708.62 吨的规模。本次预测的 2027-2030 年收入增长率分别为 13%、12%、10%、9%，四年复合增长率 10.99%，工信部指出 2025 年是人形机器人量产元年，随着这部分需求的释放，PEEK 需求量也将得到提高，本次预测的复合增长率略高于 2023 年研报预测水平具有合理性。

单价方面，本次预测对已约定相应单价的订单或客户采用约定单价测算，对于未约定单价的客户采用 2026 年初或同区域客户的销售单价确定，后续年度结合竞争的影响考虑单价持续下降。

②FPBA 销售收入预测

公司 FPBA 产品为农药中间体主要用于拟除虫菊酯类农药，下游客户为拜耳、广东立威化工有限公司等大型农药生产企业。终端需求较为稳定，根据贝哲斯咨询拟除虫菊酯市场调研数据，2025 年全球拟除虫菊酯市场规模达 270.75 亿元（人民币），中国拟除虫菊酯市场规模达 66.33 亿元。针对预测期间拟除虫菊酯市场的发展趋势，预计全球拟除虫菊酯市场规模将以 6.7% 的年复合增速增长，到 2032 年达到 426.27 亿元。本次未来销量 2026 年参照企业预测或客户提出的需求量考虑一定折扣测算，增长率约 4%，未来年度维持 5% 的小幅增长。

单价方面，2026 年按照年初实际交易金额确定，后续年度结合市场竞争的影响考虑单价持续小幅下降。

③BPADA 及其他产品收入预测

BPADA 为兴福新材 2025 年研发的新产品，主要用于生产特种塑料 PEI，单吨 PEI 约消耗 0.8 吨 BPADA，目前全球 PEI 产能主要集中在美日德等国的化工巨头手上，主要的生产厂家有 SABIC、美国安特普 RTP、德国恩欣格公司、日本三井化学，约 90% 的市场被此四家企业所占据。根据 2025 年万润股份年度报告，公司年产能 1500 吨的 PEI 产品量产线现已投入试生产，是国内首家实现 PEI 材料商业化生产的企业。

除万润股份外，珠海万通特种工程塑料有限公司联合兴福新材、哈尔滨工业大学、中山大学、广东西朗德光学科技有限公司、金发科技股份有限公司对 PEI 进行了技术攻坚。

PEI 核心单体双酚 A 型二醚二酐（BPADA）的合成工艺曾被美国通用电气（GE）独家掌握，其硝基置换反应技术对无水环境、催化剂配比等参数要求极高，国内企业早期难以突破。国内现有氯代苯酐路线需经历五步反应，总耗时超 90 小时，单体产率不足 50%（国外达 75% 以上），且酸碱消耗量高、三废处理成本占生产成本 40%。另一关键单体如 4,4'-二氨基二苯醚（ODA）纯度需 $\geq 99.9\%$ ，国内部分企业虽实现自产，但关键合成中间体仍依赖进口，导致成本比国际同行高 25%~40%。目前被评估单位兴福新材制造的 PEI 核心原料 BPADA 已通过金发科技股份有限公司的验证，并陆续交付了数十吨的订单，

预计 2026 年下半年随着金发科技股份有限公司 PEI 产线的投产, 交付量会得到大幅提升。考虑到兴福新材现有产能及预留场地的限制, 未来年度仅考虑逐步增长至约 400 吨销售量。

其他产品主要为零星生产的材料, 规模较小且需求量具有偶然性, 因此仅考虑未来小幅增长。

④ PEEK 纯化业务收入预测

在 PEEK 纯化业务方面, 公司采用特殊的连续洗涤器, 压力洗涤, 增加洗涤时的穿透力。在 PEEK 特有的多空骨架结构下, 使洗涤剂更具穿透力, 能够将多余的离子去除, 使产品达到医疗级标准。同时, 在洗涤中加入适量自主研发的封端剂, 对 PEEK 粗品二次封端, 保证被纯化的 PEEK 在后续加工中更稳定不会发生变化。后续使用独有去除封端剂技术, 能够全部去除纯化 PEEK 中残留的所有封端剂, 不会给 PEEK 造成二次污染。公司自主研发的封端剂、去除封端剂等技术已处于行业领先水平, 纯化后的 PEEK 成品已能达到医疗级标准。医疗级的 PEEK 材料除应用于医疗器械的特殊应用场景外, 还可满足其他领域对 PEEK 材料更严、更高的需求, 属于行业内最高水平。

目前该项业务主要服务于赢创高性能材料(吉林长春)有限公司、长春吉大特塑工程研究有限公司等公司, 上述公司的产品受制于工艺限制, 部分应用类型的 PEEK 需要兴福新材进一步纯化, 考虑到该业务客户较少, 且目前受到产能限制, 2026-2027 年基本不考虑增长, 2028 年进行改造扩产后, 考虑维持 5% 小幅稳定增长。

根据以上分析兴福新材制定了未来 5 年的销售规划, 如下表:

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续期
DFBP	241,341,962.40	264,534,924.98	287,390,742.50	309,807,220.42	330,936,072.85	330,936,072.85
DFDPM	53,718,340.00	58,880,672.47	63,967,962.58	68,957,463.66	73,660,362.68	73,660,362.68
FPBA	122,269,053.20	125,814,855.74	129,463,486.56	133,217,927.67	137,081,247.57	137,081,247.57
BPADA	16,982,299.67	29,039,732.43	35,864,069.55	42,588,582.59	48,533,997.25	48,533,997.25
其他产品	6,563,989.13	6,760,908.80	6,963,736.07	7,172,648.15	7,387,827.60	7,387,827.60
PEEK 纯化业务	43,340,308.63	42,473,502.46	43,705,234.03	44,972,685.81	46,276,893.70	46,276,893.70
合计	484,215,953.02	527,504,596.89	567,355,231.28	606,716,528.29	643,876,401.65	643,876,401.65

其他业务收入系副产品销售等, 2025 年度收入包括 2,4'-二氟二苯甲酮加工费、测试阶段的 BPADA 销售等偶然性收入, 导致当年收入较高。

项目	2023年	2024年	2025年
副产品销售	6,768,618.67	7,526,678.57	18,490,057.42
合计	6,768,618.67	7,526,678.57	18,490,057.42

本次评估未来年度参照 2025 年除 2,4'-二氟二苯甲酮加工费、测试阶段的 BPADA 销售外的其他业务收入占主营业务收入比例进行预测。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
副产品销售	9,780,057.09	10,654,388.89	11,459,280.75	12,254,289.11	13,004,833.74	13,004,833.74
合计	9,780,057.09	10,654,388.89	11,459,280.75	12,254,289.11	13,004,833.74	13,004,833.74

2. 营业成本的预测

企业营业成本主要为企业的生产成本，评估人员在企业管理当局提供的成本费用预测的基础上，通过对企业历史营业成本明细项的分析，成本主要包括直接材料、直接人工和制造费用。企业主营业务历史各类产品的成本如下表：

项目	2023年	2024年	2025年
DFBP	172,267,699.31	134,793,516.24	151,526,195.08
DFDPM	66,898,304.82	15,543,202.32	14,889,460.17
FPBA	78,646,478.61	76,986,723.06	72,597,507.66
BPADA	0.00	0.00	0.00
其他产品	20,547,479.66	48,010,854.98	6,469,605.68
PEEK 纯化业务	27,588,367.54	28,254,380.80	37,497,380.75
合计	365,948,329.94	303,588,677.41	282,980,149.34

主营业务成本包括直接材料、直接人工、制造费用。制造费用具体可以分为车间管理员工资、折旧和摊销、燃料动力、硫酸处理费等。未来预测情况如下：

(1)直接人工，结合评估基准日工资标准和人员配备情况，结合公司整体调薪计划、公司产品产量增长所需的员工增长情况进行预计。

(2)直接材料的预测，参照各类产品的历史材料消耗情况，并结合企业现在成本管控措施对产品中的直接材料进行预测。

(3)折旧费的预测，按照固定资产账面金额和不同类别资产的折旧年限计算折旧费。

(4)对于制造费用中除人工费折旧费外的其他费用，按照考虑各费用性质、特点及与收入规模的匹配程度等因素，进行分析预测。

综上，企业未来年度各类产品的主营业务成本预测如下表：

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
DFBP	197,085,892.16	211,078,645.15	223,298,018.19	235,607,402.90	250,419,049.01	252,263,155.26
DFDPM	42,796,224.63	46,071,434.15	49,045,232.85	52,029,641.38	55,387,560.36	55,667,090.04
FPBA	65,243,111.04	65,393,412.99	65,348,981.54	65,879,425.58	67,469,986.86	67,939,446.69
BPADA	12,433,110.47	18,591,465.62	22,091,342.79	25,566,539.72	28,749,585.99	28,815,406.97

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
其他产品	5,702,679.92	5,694,981.29	5,676,446.81	5,706,310.66	5,806,980.22	5,841,873.77
PEEK 纯化业务	31,447,807.99	29,543,617.34	28,969,386.44	28,840,121.23	29,421,725.38	29,795,540.84
合计	354,708,826.22	376,373,556.54	394,429,408.61	413,629,441.47	437,254,887.82	440,322,513.57

其他业务成本系副产品生产成本等，历史各年成本如下表：

项目	2023年	2024年	2025年
副产品销售	4,116,708.06	5,753,245.86	15,721,568.11
合计	4,116,708.06	5,753,245.86	15,721,568.11

未来其他业务成本参照历史年度毛利水平进行预测。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
副产品销售	6,576,479.44	7,164,413.14	7,705,652.79	8,240,246.42	8,744,940.95	8,744,940.95
合计	6,576,479.44	7,164,413.14	7,705,652.79	8,240,246.42	8,744,940.95	8,744,940.95

3.税金及附加的预测

企业的税金及附加包括：城建税、教育费附加、地方教育费附加及印花税等。其中城市维护建设税按应缴增值税额的 7%计缴；教育费附加按应缴增值税额的 3%计缴；地方教育费附加按应缴增值税的 2%计缴。印花税结合历史年度收入比例预测，房产税、土地税按照其相应计税依据进行预测。

有关税金及附加的预测，详见《税金及附加预测表》。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
城建税	1,764,824.97	2,192,428.54	2,303,075.38	2,447,378.48	2,673,594.16	2,495,659.20
教育费附加	756,353.56	939,612.23	987,032.30	1,048,876.49	1,145,826.07	1,069,568.23
地方教育费附加	504,235.70	626,408.16	658,021.54	699,251.00	763,884.05	713,045.48
房产税	1,087,937.14	1,087,937.14	1,180,174.90	1,180,174.90	1,180,174.90	1,180,174.90
土地使用税	1,272,621.00	1,272,621.00	1,519,641.00	1,519,641.00	1,519,641.00	1,519,641.00
印花税	396,743.21	432,211.84	464,863.53	497,114.28	527,561.29	527,561.29
其他附加税	22,845.50	24,887.87	26,768.04	28,625.12	30,378.34	30,378.34
合计	5,805,561.08	6,576,106.78	7,139,576.69	7,421,061.27	7,841,059.81	7,536,028.44

4.销售费用的预测

销售费用主要为销售人员的人工费用、信用保险费用、出口服务费以及其他费用。评估人员对各类费用分别预测如下：

销售人员职工薪酬包括人员工资和根据人员工资计提的社保等。人员工资是公司营运过程中产生的销售部门人员的工资奖金，评估人员根据历史的人员工资水平，结合公司的人事发展策略通过预测未来年度的销售业务人员人数和人均月工资确定预测期的人员工资；社会保险根据人员工资计提的各类社保和公积金。评估人员在分析历史年度各项保险费用的计提比例和实际支付情况后，以预测的人员工资为基础，预测未来年度的保险费。

股份支付费用，按照股权激励方案预测，后续现金流加回。

其他销售费用，评估人员根据各项费用在历史年度中的支付水平，以企业发展规模和收入增长情况为基础，参考企业历史年度的费用发生额确定合理的增长比率预测未来年度中的相应费用。

有关销售费用的预测，详见《销售费用预测表》

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
职工薪酬	1,563,918.54	1,642,114.47	1,724,220.19	1,810,431.20	1,900,952.76	1,900,952.76
信用保险费用	18,348.24	19,988.56	21,498.61	22,990.12	24,398.20	24,398.20
股份支付费用	560,000.00	515,506.85				-
出口服务费	206,348.08	224,795.48	241,777.79	258,551.56	274,387.19	274,387.19
其他费用	404,966.33	441,170.10	474,498.54	507,417.74	538,495.81	538,495.81
合计	2,753,581.19	2,843,575.46	2,461,995.13	2,599,390.61	2,738,233.97	2,738,233.97

5.管理费用的预测

管理费用中的工资是管理部门人员的职工薪酬，评估人员根据历史的人员工资水平，结合公司的人事发展策略通过预测未来年度的管理人员人数和人均月工资确定预测期的人员工资；社保费和公积金为根据人员工资计提的各类社保和公积金。评估人员在分析历史年度各项保险费用的计提比例和实际支付情况后，以预测的人员工资为基础，预测未来年度的保险费。

折旧费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产规模，采用直线法计提。永续年度按年金确定资本性支出，同时确定当年的折旧费用。

股份支付费用，按照股权激励方案预测，后续现金流加回。

其他管理费用。主要是公司运营过程中产生的中介服务费、咨询服务费、保安保洁绿化费、业务招待费等，我们根据其在历史年度中的支付水平，以企业发展规模和收入水平为基础，预测未来年度中的其他管理费用。

有关管理费用的预测，详见《管理费用预测表》

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
职工薪酬	21,069,798.47	22,123,288.39	23,229,452.81	24,390,925.45	25,610,471.72	25,610,471.72
折旧与摊销	4,486,138.52	3,873,502.05	3,275,651.68	2,695,858.38	2,740,058.16	3,152,715.16
中介服务费	2,135,077.14	2,241,831.00	2,353,922.55	2,471,618.67	2,595,199.61	2,595,199.61
股份支付费用	2,780,000.00	2,559,123.27				-
咨询服务费	374,878.73	393,622.66	413,303.80	433,968.99	455,667.44	455,667.44
保安保洁绿化费	1,741,863.73	1,828,956.92	1,920,404.76	2,016,425.00	2,117,246.25	2,117,246.25
业务招待费	1,876,318.03	2,044,059.85	2,198,479.51	2,351,003.01	2,494,996.08	2,494,996.08

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
办公差旅费	483,853.91	527,110.18	566,931.02	606,262.89	643,394.98	643,394.98
安全环保费	893,490.50	938,165.02	985,073.27	1,034,326.94	1,086,043.28	1,086,043.28
财产保险费	765,806.70	723,004.11	704,463.63	705,678.17	696,433.50	696,433.50
其他	1,537,460.73	1,614,333.76	1,695,050.45	1,779,802.97	1,868,793.12	1,868,793.12
合计	38,144,686.45	38,866,997.22	37,342,733.47	38,485,870.46	40,308,304.14	40,720,961.14

6. 研发费用的预测

研发费用中的工资是研发部门人员的职工薪酬，评估人员根据历史的人员工资水平，结合公司的人事发展策略通过预测未来年度的管理人员人数和人均月工资确定预测期的人员工资；社保费和公积金为根据人员工资计提的各类社保和公积金。评估人员在分析历史年度各项保险费用的计提比例和实际支付情况后，以预测的人员工资为基础，预测未来年度的保险费。

折旧费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产规模，采用直线法计提。永续年度按年金确定资本性支出，同时确定当年的折旧费用。

股份支付费用，按照股权激励方案预测，后续现金流加回。

其他研发费用。主要是公司研发过程中产生的材料费、燃料动力费等，我们根据其在历史年度中的支付水平，以企业发展规模和收入水平为基础，预测未来年度中的其他研发费用。

有关研发费用的预测，详见《研发费用预测表》。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
直接材料	8,582,990.89	9,350,305.63	10,056,679.78	10,754,380.16	11,413,059.11	11,413,059.11
职工薪酬	3,923,945.08	4,120,142.33	4,326,149.45	4,542,456.92	4,769,579.77	4,769,579.77
燃料动力费	1,277,458.08	1,391,662.14	1,496,796.05	1,600,638.99	1,698,674.13	1,698,674.13
折旧及摊销	1,208,207.12	1,043,211.82	882,198.72	726,048.75	737,952.64	849,089.45
股份支付	160,000.00	150,465.75				-
其他	1,308,894.61	1,425,909.08	1,533,630.19	1,640,028.57	1,740,476.22	1,740,476.22
合计	16,461,495.79	17,481,696.76	18,295,454.20	19,263,553.39	20,359,741.87	20,470,878.68

7. 财务费用的预测

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费和利息支出等。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现，所以不再对利息收入进行预测；手续费与营业收入紧密相关，故评估时以预测年度的营业收入为基础，参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费；利息支出与公司的借款本金和利率密切相关，故估值时以预测年度的借款金额为基础，参考估值基准日同期贷款利率水平预测

未来年度的利息支出。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
短期贷款利息费用	5,097,875.85	5,097,875.85	5,097,875.85	5,097,875.85	5,097,875.85	5,097,875.85
长期贷款利息费用	299,252.36	299,252.36	299,252.36	299,252.36	299,252.36	299,252.36
银行存款利息(-项表示利息收入)						
其他	279,058.29	304,005.95	326,972.26	349,656.55	371,072.14	371,072.14
合计	5,676,186.50	5,701,134.16	5,724,100.47	5,746,784.76	5,768,200.35	5,768,200.35

8.其他收益的预测

其他收益包括计入其他收益的政府补助、进项税额加计抵减及个税扣缴税款手续费等，本次预测仅考虑了5%进项税额加计抵减，根据财政部、税务总局公告2023年第43号《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》，该项税收优惠政策截止于2027年12月31日，2027年后不再预测该收益。

9.营业外收支的预测

营业外收支主要为偶然发生的政府补助、罚款、非流动资产处置损失等，本次评估未来年度不再预测。

10.所得税的预测

合并范围内盘锦宝宇化工有限公司及盘锦新恒兴化工有限公司企业所得税税率按25%进行预测。

兴福新材企业具有高新技术企业资质，本次评估假设企业享受目前的税收优惠后继续申请高新技术企业资质续期，未来预测期仍可享受高新技术企业15%所得税政策。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
所得税	8,332,168.52	11,373,628.95	14,666,612.83	17,457,485.96	18,984,264.67	18,428,239.75
合计	8,332,168.52	11,373,628.95	14,666,612.83	17,457,485.96	18,984,264.67	18,428,239.75

11.折旧与摊销的预测

遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产规模，采用直线法计提。永续年度按年金确定资本性支出，同时确定当年的折旧摊销费用。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
折旧及摊销	39,043,577.36	33,711,704.70	28,508,517.73	23,462,484.39	23,847,162.11	27,438,581.66
合计	39,043,577.36	33,711,704.70	28,508,517.73	23,462,484.39	23,847,162.11	27,438,581.66

12.资本性支出的预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企

业每年需要进行的资本性支出。对于永续期资本性资产，本次评估将下一周期更新支出按尚可使用年限折现到预测期末的现值，再以经济年限折算的年金作为其永续期资本性支出

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
资本性支出	2,575,319.13	3,732,697.86	12,089,422.25	16,467,889.01	9,870,810.36	29,452,648.30
合计	2,575,319.13	3,732,697.86	12,089,422.25	16,467,889.01	9,870,810.36	29,452,648.30

13. 营运资金增加额的预测

营运资金增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，如正常经营所需保持的现金、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。

营运资金的预测，一般根据企业最近几年每年营运资金占用占营业收入的比例进行分析和判断。本次评估，通过对企业最近几年营运资金与营业收入比例的分析判断，结合企业未来发展规划、营运资金周转次数、上市公司营运资金占用占营业收入的比例等，确定未来年度营运资金与营业收入的比例，从而预测未来年度的营运资金，并以此确定营运资金的增加额。

有关营运资金的预测，详见《营运资金预测表》。

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
营运资金追加额	-84,225,407.47	13,013,124.10	11,372,775.37	11,980,856.41	11,517,777.13	0.00
合计	-84,225,407.47	13,013,124.10	11,372,775.37	11,980,856.41	11,517,777.13	0.00

14. 净自由现金流量的预测

被评估单位未来各年的净自由现金流量预测如下：

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
一、营业总收入	49,399.60	53,815.90	57,881.45	61,897.08	65,688.12	65,688.12
减：营业成本	36,128.53	38,353.80	40,213.51	42,186.97	44,599.98	44,906.75
税金及附加	580.56	657.61	713.96	742.11	784.11	753.60
销售费用	275.36	284.36	246.20	259.94	273.82	273.82
管理费用	3,814.47	3,886.70	3,734.27	3,848.59	4,030.83	4,072.10
研发费用	1,646.15	1,748.17	1,829.55	1,926.36	2,035.97	2,047.09
财务费用	567.62	570.11	572.41	574.68	576.82	576.82
其中：利息费用	539.71	539.71	539.71	539.71	539.71	539.71
利息收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：其他收益	162.87	178.34	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
以“-”号填列)						
公允价值变动损益 (损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失(损失 以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信用减值损失(损失 以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益(损失 以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	6,549.79	8,493.49	10,571.56	12,358.45	13,386.59	13,057.95
加: 营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减: 营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	6,549.79	8,493.49	10,571.56	12,358.45	13,386.59	13,057.95
减: 所得税费用	833.22	1,137.36	1,466.66	1,745.75	1,898.43	1,842.82
四、净利润	5,716.57	7,356.12	9,104.90	10,612.70	11,488.16	11,215.12
利息支出*(1-所得 税率)	451.39	451.39	451.39	451.39	451.39	451.39
五、息税前净利润	6,167.96	7,807.51	9,556.28	11,064.08	11,939.55	11,666.51
加: 折旧及摊销	3,904.36	3,371.17	2,850.85	2,346.25	2,384.72	2,743.86
减: 资本性支出	257.53	373.27	1,208.94	1,646.79	987.08	2,945.26
营运资金增加或减少	-8,422.54	1,301.31	1,137.28	1,198.09	1,151.78	0.00
加: 其他(减项以“-” 号填列)	550.47	507.10	0.00	0.00	0.00	0.00
六、自由现金流量	18,787.80	10,011.20	10,060.92	10,565.46	12,185.40	11,465.10

(四) 折现率的确定

1. 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能兑付的风险很小,可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息,10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 1.8500%,本资产评估报告以 1.8500%作为无风险收益率。

2. 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下:

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

式中: β_L : 有财务杠杆的权益的系统风险系数;

β_U : 无财务杠杆的权益的系统风险系数;

t: 被评估单位的所得税税率;

D/E: 被评估单位的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点,评估人员通过 WIND 资讯系统查询

了 6 家沪深 A 股可比上市公司 2025 年 12 月 31 日的 β_L 值, 然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值, 并取其平均值 1.2051 作为被评估单位的 β_U 值, 具体数据见下表:

序号	股票代码	公司简称	β_L 值	β_U 值
1	002250.SZ	联化科技	1.2523	1.0167
2	002326.SZ	永太科技	1.2472	1.0702
3	002407.SZ	多氟多	1.2346	1.1012
4	002915.SZ	中欣氟材	1.4079	1.2384
5	301076.SZ	新瀚新材	1.5567	1.5567
6	600378.SH	昊华科技	1.3123	1.2474
β_U 平均值				1.2051

取 15.35% 作为被评估单位的目标资本结构。被评估单位评估基准日实际所得税税率为 13%，以后年度因研发加计扣除等政策因素影响稍有变化。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式, 计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

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

3. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中, 评估基准日 (2025 年 12 月 31 日) 市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础, 选取 1992 年至评估基准日的年化周收益率加权平均值综合分析确定。经测算, 评估基准日市场投资报酬率为 8.79%。无风险报酬率取评估基准日 (2025 年 12 月 31 日) 10 年期国债的到期收益率 1.8500%, 即市场风险溢价为 6.94%。

4. 企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数在分析公司的经营风险、市场风险、管理风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定。结合被评估单位业务规模、历史经营业绩、行业地位、经营能力、竞争能力、内部控制等情形对企业风险的影响, 确定该公司的企业特定风险调整系数为 1.00%。

5. 预测期折现率的确定

(1) 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式, 计算得出被评估

单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times \text{MRP} + R_c$$

$$= 12.33\%$$

(2) 计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位付息债务成本采用五年期 LPR 确定，及 3.50%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

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

$$= 11.10\%$$

2027 年及以后年度因企业实际所得税率略有变化，折现率稍有不同。

6. 预测期后折现率的确定

预测期后永续期折现率与预测期取值一致。

(五) 预测期后的价值确定

本次评估经分析，企业预测期末基本进入稳定期，因此，预测期后的现金流按预测期末年确定。

(六) 测算过程和结果

将收益期内各年预测企业自由现金流量予以折现，从而得出被评估单位的营业性资产价值。

计算结果详见下表：

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续期
六、自由现金净流量	18,787.80	10,011.20	10,060.92	10,565.46	12,185.40	11,465.10
折现率年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	0.00
七、折现率	11.10%	11.09%	11.08%	11.08%	11.08%	11.08%
折现系数	0.95	0.85	0.77	0.69	0.62	5.62
八、各年净现金流量折现值	17,823.98	8,550.57	7,736.84	7,314.47	7,593.94	64,485.47
九、预测期经营价值	113,505.28					

(七) 其他资产和负债的评估

1. 非经营性资产、负债评估

非经营性资产中的其他应收款、其他流动资产、其他权益工具投资、递延所得税资产、在建工程-工程物资按核实后的账面值确定为

评估值，对于投资性房地产，按照市场法的评估结果确认评估值。

非经营性负债中的应付账款（设备工程款）、递延收益按核实后的账面值确定为评估值。

2.溢余资产的评估

兴福新材于评估基准日无溢余资产。

3. 长期股权投资价值的评估

截至评估基准日，被评估单位持有的长期股权投资情况如下：

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例 (%)	是否控股	核算方法	投资成本	账面价值	股东全部权益评估值	长投评估价值
1	威格斯（盘锦）高性能材料有限公司	2020-02	25.00	否	净资产折算	32,500.00 0.00	0.00	0.00	0.00

(八) 评估结果

1.企业整体价值的计算

企业整体价值 = 经营性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 + 长期股权投资价值

2.付息债务价值的确定

辽宁兴福新材料股份有限公司的付息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款，核实后账面价值为 16,424.68 万元。

3.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益价值为：

$$\begin{aligned} \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} \\ &= 107,033.38 \text{ 万元} \end{aligned}$$

第四章 市场法评估技术说明

一、市场法具体方法的选择

企业价值评估中的市场法，是指通过将评估对象与可比参照物进行比较，以可比参照物的市场价格为基础确定评估对象价值的评估方法的总称。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指获取并分析可比的企业交易案例资料，计算价值比率，在与被评估企业比较分析的基础上，确定被评估企业价值的评估方法。

上市公司比较法和并购案例比较法，两种方法的共同特点是均需要使用相应的价值比率（乘数）进行对比，并最终以此为基础评估出被评估单位的价值。其适用前提如下：

- 1.必须有一个充分发展、活跃的资本市场；
- 2.存在相同或类似的参照物；
- 3.参照物与评估对象的价值影响因素明确，可以量化，相关资料可以搜集。

本次被评估单位为兴福新材，属于行业细分市场的精细化工行业，精细化工行业并购案例较少，与并购案例相关联的、影响交易价格的某些特定的条件无法通过公开渠道获知，无法了解其中是否存在非市场价值因素以及无法对相关的折扣或溢价做出分析，本次评估采用并购案例法较难操作。目前在资本市场中从事精细化工行业的上市公司较多，可以在证券市场选出与被评估企业可比较的可比上市公司，因此，本次评估采用上市公司比较法。上市公司比较法具体步骤：

明确被评估企业的基本情况，包括评估对象及其相关权益状况，

如企业性质、资本规模、业务范围、营业规模、市场份额，成长潜力等。

选择与被评估企业进行比较分析的参考企业。首先对准参考企业进行筛选，以确定合适的参考企业。对准参考企业的具体情况进行详细的研究分析，包括主要经营业务范围、主要目标市场、收入构成、公司规模、盈利能力等方面。通过对这些准参考企业的业务情况和财务情况的分析比较，以选取具有可比性的参考企业。

对所选择的参考企业或交易案例的业务和财务情况进行分析，与被评估企业的情况进行比较、分析，并做必要的调整。首先收集参考企业的财务信息，如行业统计数据、上市公司年报、研究机构的研究报告等。对上述从公开渠道获得的业务、财务信息进行分析调整，以使参考企业的财务信息尽可能准确及客观，使其与被评估企业的财务信息具有可比性选择、计算、调整价值比率。在对参考企业财务数据进行分析调整后，需要选择合适的价值比率，如企业价值倍数（EV/EBITDA）、市盈率（P/E 比率）、市净率（P/B 比率）、市销率（P/S 比率）等权益比率，并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

运用价值比率得出评估结果。在计算并调整参考企业的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到需要的权益价值或企业价值。

二、可比对象的选择

（一）选择资本市场

被评估单位主要产品分为 PEEK 中间体、农药及医药中间体、PEEK 纯化业务三大类。结合本次评估目的，本次选取可比上市公司为在中国境内与被评估单位生产产品接近的氟化工生产企业，经查找，可比上市公司在 A 股上市，故资本市场为 A 股市场。

（二）选择可比企业

选择可比企业的主要原则是：可比企业应当与被评估企业属于同一行业，或者受相同经济因素的影响。

根据被评估单位的主营业务为氟化工产品生产销售，搜集 A 股资本市场与被评估单位产品接近的氟化工生产的上市公司的公开信息，选择与被评估单位业务类别接近、业务范围相当的上市公司，对其进行相关统计分析后作为准可比企业，详见收益法评估计算说明部分。

准可比公司中新瀚新材受到资本市场乐观情绪推动，评估基准日其市销率水平为 17，远大于其他可比公司的平均市销率 3.44，考虑到收购项目的谨慎性及资本市场上短期的乐观情绪具有明显波动，因此本次将其剔除在市场法选取的可比公司范围外。

本次评估选取五家上市公司作为可比企业：

序号	代码	名称	上市地点
1	002250.SZ	联化科技	A 股
2	002326.SZ	永太科技	A 股
3	002407.SZ	多氟多	A 股
4	002915.SZ	中欣氟材	A 股
5	600378.SH	昊华科技	A 股

（三）可比企业情况介绍

1.可比企业一：联化科技

公司名称：联化科技股份有限公司

公司简称(证券简称)：联化科技

股票代码：002250.SZ

住 所：浙江省台州市黄岩区经济开发区永椒路 8 号

法定代表人：王萍

注册资本：89987.321700 万元人民币

公司简介：

联化科技股份有限公司的主营业务是植保、医药、功能化学品和设备与工程服务板块。公司的主要产品是杀虫剂、除草剂和杀菌剂原药及其中间体、植物生长调节剂、土壤增效剂及中间体、自身免疫、抗癌、抗真菌类药物、降血糖类药物、心血管类药物、抗肿瘤类药物、抗病毒类药物、神经类、多动症及有关老年疾病等药物的中间体、注册高级中间体及 API 原料药、个人/家用护理品、新型显示材料中间体、造纸及密封胶化学品、光伏、电池产业相关化学品、蒸发式冷凝器、复合型冷却（凝）器、闭式冷却塔、空冷器、一、二类压力容器及常压容器。2024 年公司子公司联化昂健以优异的成绩顺利通过国际禁化

武组织（OPCW）现场检查，并编制首份 ESG 报告、获 SGS 独立鉴证声明。2024 年 4 月联化昂健提交 Ecovadis 审核评估，7 月首次荣获可持续发展银牌，百分位排名超过全球近 90% 同行业公司。

2. 可比企业二：永太科技

公司名称：浙江永太科技股份有限公司

公司简称(证券简称)：永太科技

股票代码：002326.SZ

住 所：浙江省台州市临海市化学原料药基地临海园区东海第五大道 1 号

法定代表人：王莺妹

注册资本：92512.763600 万元人民币

公司简介：

浙江永太科技股份有限公司的主营业务是含氟医药、农药、新能源材料、含氟芳香类中间体的研发、生产。公司的主要产品是医药类、植保类、锂电及其他材料类、贸易。公司是国家第一批“高新技术企业”、“浙江省专利示范企业”，设有“国家级企业技术中心”、“博士后工作站”、“省级工程研究中心”、“CNAS 认证的安全实验室”等研发创新平台，曾荣获中国专利金奖、专利优秀奖，多次获得省、市科学技术奖，并申报了多项“国家火炬计划项目”。

3. 可比企业三：多氟多

公司名称：多氟多新材料股份有限公司

公司简称(证券简称)：多氟多

股票代码：002407.SZ

住 所：河南省焦作市中站区焦克路

法定代表人：李云峰

注册资本：119043.256900 万元人民币

公司简介：

多氟多新材料股份有限公司的主营业务是高性能无机氟化物、电子化学品、新能源电池及材料等领域的研发、生产和销售。公司的主要产品是无水氟化铝、高分子比冰晶石、无水氟化氢。公司生产的六

氟磷酸锂被国内外主流电解液制造商广泛使用，稳定出口韩国、日本等海外市场，市场份额稳步提升，已深度融入全球锂电池产业链核心环节，并与众多新能源领域上下游客户建立了股权合作或者技术合作项目，全面深化战略协同。报告期内，公司六氟磷酸锂凭借行业领先的市场占有率、规模化产能以及国家科技进步二等奖、全国单项冠军产品等荣誉，入选河南省首批授权使用“美豫名品”企业名单。

4.可比企业四：中欣氟材

公司名称：浙江中欣氟材股份有限公司

公司简称(证券简称)：中欣氟材

股票代码：002915.SZ

住 所：浙江省绍兴市上虞区杭州湾上虞经济技术开发区经
十三路5号

法定代表人：徐建国

注册资本：33527.333000 万元人民币

公司简介：

浙江中欣氟材股份有限公司的主营业务是研发、生产、销售精细化工业务（氟精细化学品涉及医药中间体、农药中间体、新材料与电子化学品）、基础化工业务（氢氟酸、硫酸生产、销售）及矿产资源开采业务（萤石矿的开采、选矿及销售）、含氟制冷剂。公司的主要产品是氟精细化学品、无机氟产品、新型环保制冷剂、含氟新能源材料、酸级萤石精粉、高品位萤石块矿。

5.可比企业五：昊华科技

公司名称：昊华化工科技集团股份有限公司

公司简称(证券简称)：昊华科技

股票代码：600378.SH

住 所：四川省成都市武侯区高新区高朋大道5号成都高新区
技术创新服务中心

法定代表人：王军

注册资本：128999.962000 万元人民币

公司简介：

昊华化工科技集团股份有限公司的主营业务是高端氟材料、电子化学品、高端制造化工材料及碳减排业务等。公司的主要产品是三氟化氮、六氟化硫、四氟化碳以及氟碳类气体等。

三、价值比率的选择

采用上市公司比较法评估时，价值比率包括市净率（P/B）、市盈率（P/E）、市销率（P/S）以及企业价值倍数（EV/EBITDA）等指标。

一般是根据估值对象所处市场的情况，选取市净率（P/B）、市盈率（P/E）、市销率（P/S）、企业价值倍数（EV/EBITDA）等指标与可比企业进行比较，通过对估值对象与可比企业各指标相关因素的比较，调整影响指标因素的差异，来得到估值对象的市净率（P/B）、市盈率（P/E）、市销率（P/S）、企业价值倍数（EV/EBITDA），据此计算被评估单位股权价值。

兴福新材产品的应用场景小而专，2024-2025 年度受下游客户去库存政策的影响，导致其利润率无法正常体现内在价值，因此未考虑盈利指标，本次采用市净率（P/B 比率）、市销率（P/S）对兴福新材的股权价值进行评估，评估公式如下：

目标企业股权价值=目标企业价值比率×目标企业营业收入/净资产×(1-缺乏流动性折扣率)

其中：目标企业价值比率=修正后可比企业价值比率的加权平均值

修正后可比企业价值比率=可比企业价值比率×可比企业价值比率修正系数

可比企业价值比率修正系数=∏影响因素 Ai 的调整系数

影响因素 Ai 的调整系数=目标企业系数/可比企业系数

四、评估方法的运用过程

(一)评估实施过程

1.明确被评估企业的基本情况，包括评估对象及其相关权益状况，如企业性质、资本规模、业务范围、营业规模、成长潜力等。

2.选择与被评估企业进行比较分析的参考企业。通过对证券市场上市企业进行筛选，以确定合适的参考企业。对参考企业的具体情况 & 业务情况进行详细的研究分析、比较，以选取具有可比性的参考企业。

3.对所选择的参考企业的业务和财务情况进行分析，与被评估企业的情况进行比较、分析，并做必要的调整。首先收集参考企业的财务信息，如行业统计数据、上市公司年报、研究机构的研究报告等。对上述从公开渠道获得的业务、财务信息进行分析调整，以使参考企业的财务信息尽可能准确及客观，使其与被评估企业的财务信息具有可比性。

4.选择、计算、调整价值比率。在对参考企业财务数据进行分析调整后，需要选择合适的价值比率，并根据以上工作对价值比率进行必要的分析和调整。

5.运用价值比率得出评估结果。在确定参考企业的价值比率后，与评估对象相应的财务数据或指标相乘，计算得到需要的权益价值。

(二)市场法测算过程

1.目标公司（兴福新材）与可比企业比较分析

经分析影响企业估值的主要因素后，本次选用的对比因素共分为五项：资产管理规模、盈利能力、成长能力、风险管理能力、运营比率，被评估单位及各可比公司各指标明细如下：

修正因素	指标	兴福新材	联化科技	永太科技	多氟多	中欣氟材	昊华科技
资产管理规模	总资产(万元)	80,873.32	1,361,091.19	1,121,546.70	2,491,503.14	345,002.62	3,173,497.84
	归属于母公司净资产(万元)	46,866.62	671,664.70	267,176.51	839,719.93	131,759.48	1,821,038.67
盈利能力	销售毛利率	23%	26%	18%	14%	15%	25%
	总资产净利率 ROA	1%	3%	0%	1%	1%	5%
	净资产收益率 ROE	2%	5%	-2%	3%	1%	8%
	净利润	860.65	42,412.97	(1,924.63)	18,437.68	2,679.38	164,206.39
	总收入	38,566.41	643,002.28	521,358.13	943,424.76	157,109.51	1,668,899.67
成长能力	营业收入	-21%	-6%	-6%	-9%	-1%	23%

	复合增长率						
	净利润复合增长率	-56%	-20%	-144%	-52%	-53%	7%
	总资产复合增长率	-4%	-3%	0%	11%	5%	27%
	毛利率复合增长率	-8%	0%	-16%	-23%	-12%	1%
风险管理能力	资产负债率	42.05%	47.60%	74.40%	55.88%	54.71%	40.62%
	财务杠杆比率	1.73	1.91	3.91	2.27	2.21	1.68
	流动比率	1.73	2.03	4.20	2.97	2.62	1.74
	速动比率	1.45	1.22	0.50	1.30	0.71	1.50
	产权比率 (负债/归母权益)	0.67	0.64	0.35	1.09	0.48	1.30
运营比率	总资产周转率	0.73	0.96	3.12	1.66	1.43	0.71
	应收账款周转率	0.46	0.47	0.47	0.39	0.47	0.54
	存货周转率	4.12	4.46	3.83	6.12	5.92	6.45
	流动资产周转率	1.36	1.83	4.09	5.48	3.71	7.16
	资本固定化率	0.85	1.14	1.43	0.88	1.50	1.24

可比企业数据来源：Wind 资讯、上市公司 2023 年报、2024 中报

2.目标公司与可比企业修正系数的确定

(1)对比因素及指标权重设定

根据各项对比因素和相关指标的重要性，本次评估设定权重如下：

修正因素	指标	权重设定
资产管理规模	总资产(万元)	50%
	归属于母公司净资产(万元)	50%
盈利能力	销售毛利率	20%
	总资产净利率 ROA	20%
	净资产收益率 ROE	20%
	净利润	20%
	总收入	20%
成长能力	营业收入复合增长率	25%
	净利润复合增长率	25%
	总资产复合增长率	25%
	毛利率复合增长率	25%
风险管理能力	资产负债率	20%

	财务杠杆比率	20%
	流动比率	20%
	速动比率	20%
	产权比率（负债/归母权益）	20%
运营比率	总资产周转率	20%
	应收账款周转率	20%
	存货周转率	20%
	流动资产周转率	20%
	资本固定化率	20%

各项指标均为被评估单位兴福新材为标准分 100 分进行对比调整，可比企业各指标系数与被评估单位兴福新材比较后确定，低于被评估单位指标系数的则调整系数小于 100，高于目标公司指标系数的则调整系数大于 100。以各项指标对比调整后的得分乘以相应的权重小计后得出各项对比因素得分，再以各项对比因素得分相乘得出每家可比企业的最终得分。

影响因素 A_i 的调整系数=被评估单位系数/可比企业系数

可比企业价值比率修正系数= \prod 影响因素 A_i 的调整系数

(2)各指标打分及修正系数的确定

根据企业的企业规模、盈利能力、风险控制能力、未来发展能力和营运能力，考虑各因素权重计算调整系数如下：

修正因素	兴福新材	联化科技	永太科技	多氟多	中欣氟材	昊华科技
资产管理规模	100	102	102	103	100	105
盈利能力	100	102	99	100	99	104
成长能力	100	102	99	100	101	104
风险管理能力	100	100	101	102	100	101
运营比率	100	101	102	101	103	104
修正因素	兴福新材	联化科技	永太科技	多氟多	中欣氟材	昊华科技
资产管理规模	1.00	0.9804	0.9804	0.9709	1.0000	0.9524
盈利能力	1.00	0.9804	1.0101	1.0000	1.0101	0.9615
成长能力	1.00	0.9804	1.0101	1.0000	0.9901	0.9615
风险管理能力	1.00	1.0000	0.9901	0.9804	1.0000	0.9901
运营比率	1.00	0.9901	0.9804	0.9901	0.9709	0.9615
修正系数	1.0000	0.9330	0.9710	0.9424	0.9710	0.8382

3.目标公司价值比率的确定

可比企业 P/S 根据评估基准日每股股价和营业收入(TTM)确定，用公式表示如下：

可比企业 P/S=评估基准日每股股价/营业收入 (TTM)

5 家可比企业 P/S 具体计算如下表所示:

项目	联化科技	永太科技	多氟多	中欣氟材	昊华科技
市值	1,113,634.2141	2,218,450.2382	3,817,850.9344	753,301.2753	3,950,307.3371
销售收入	643,002.2814	521,358.1338	943,424.7610	157,109.5112	1,668,899.6655
市销率 P/S	1.73	4.26	4.05	4.79	2.37

可比企业 P/B 根据评估基准日每股股价和净资产确定, 用公式表示如下:

可比企业 P/B=评估基准日每股股价/同期净资产

5 家可比企业 P/B 具体计算如下表所示:

项目	联化科技	永太科技	多氟多	中欣氟材	昊华科技
每股市价	12.3755	23.9799	32.0711	23.1451	30.6225
每股净资产	7.46	2.89	7.05	4.05	14.12
市净率 PB (同期)	1.66	8.30	4.55	5.72	2.17

4. 被评估单位价值比率的确定

根据计算得出的修正系数, 计算得出可比企业综合修正后的 P/S 及 P/B。计算结果如下表:

P/S 计算结果:

项目	联化科技	永太科技	多氟多	中欣氟材	昊华科技
市值	1,113,634.2141	2,218,450.2382	3,817,850.9344	753,301.2753	3,950,307.3371
销售收入	643,002.2814	521,358.1338	943,424.7610	157,109.5112	1,668,899.6655
市销率 P/S	1.73	4.26	4.05	4.79	2.37
修正系数	0.9330	0.9710	0.9424	0.9710	0.8382
市销率 P/S (修正后)	1.62	4.13	3.81	4.66	1.98
平均	3.24				

P/B 计算结果:

项目	联化科技	永太科技	多氟多	中欣氟材	昊华科技
每股市价	12.3755	23.9799	32.0711	23.1451	30.6225
每股净资产	7.46	2.89	7.05	4.05	14.12
市净率 PB (同期)	1.66	8.30	4.55	5.72	2.17
修正系数	0.9330	0.9710	0.9424	0.9710	0.8382
市净率 PB (修正后)	1.55	8.06	4.28	5.55	1.82
平均	4.25				

5. 流动性折扣的确定

市场流动性是指在某特定市场迅速地以低廉的交易成本买卖证

券而不受阻的能力。缺乏流动性折扣（DL0M）是相对于流动性较强的投资，流动性受损程度的量化。一定程度或一定比例的缺乏流动性折扣应该从该权益价值中扣除，以此反映市场流动性的缺失。

目前国际上研究缺乏流动性折扣的主要方式或途径包括以下两种：一种是限制性股票交易价值研究途径，一种是 IPO 前交易价格研究途径。

因本次评估采用市场法，可比企业的市价是证券交易所挂牌交易价，其股份具有很强的流动性。由于被评估对象是在股票市场上不能流动的股杈，因此在评估股杈价值时需考虑缺乏流动性折扣。

本次估值，缺乏流动性折扣依据 2025 年石油、化学、塑胶、塑料制造业缺乏流动性折扣的平均值确定为 25.1%。

6. 股东全部权益价值的确定

P/S 估值：

股东全部权益价值=目标企业价值比率×目标企业营业收入×(1-缺乏流动性折扣率)

$$\begin{aligned} &= 38,566.41 \times 3.24 \times (1 - 25.12\%) \\ &= 93,567.51 \text{ 万元} \end{aligned}$$

P/B 估值：

股东全部权益价值=目标企业价值比率×净资产×(1-缺乏流动性折扣率)

$$\begin{aligned} &= 46,866.62 \times 4.25 \times (1 - 25.12\%) \\ &= 149,150.04 \text{ 万元} \end{aligned}$$

评估结论=P/S 估值×50%+P/B 估值×50%

$$= 121,358.78 \text{ 万元}$$

五、评估结果

综上所述，经市场法评估兴福新材的股东全部权益价值为 121,358.78 万元。

第五章 评估结论及分析

一、评估结论

北京中企华资产评估有限责任公司受北京韩建河山管业股份有限公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用市场法，按照必要的评估程序，对辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益在 2025 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

(一) 收益法评估结果

辽宁兴福新材料股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 80,873.32 万元，总负债账面价值为 34,006.70 万元，净资产账面价值为 46,866.62 万元。

收益法评估后的股东全部权益为 107,033.38 万元，评估值增值 60,166.76 万元，增值率 128.38 %。

(二) 市场法评估结果

辽宁兴福新材料股份有限公司评估基准日总资产账面价值为 80,873.32 万元，总负债账面价值为 34,006.70 万元，净资产账面价值为 46,866.62 万元。

市场法评估后的股东全部权益为 121,358.78 万元，评估值增值 74,492.16 万元，增值率 158.95%。

(三) 评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 107,033.38 万元，市场法评估后的股东全部权益价值为 121,358.78 万元，两者相差 14,325.40 万元，差异率为 11.80%。

采用市场法评估，需要选择可比企业，以可比公司评估基准日的价值比率为基础，对比分析被评估企业与可比企业的财务数据，并进行必要的调整。考虑到市场法选取的对比公司主要为国内证券市场中的上市公司，而国内证券市场尚不够成熟，波动较大，股票价格

受政策因素、资金因素等影响较大，易造成估值结果的一定偏差。

而收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、行业竞争力、管理水平、人力资源等因素对股东全部权益价值的影响。鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，因此收益法更适用于本次评估目的，选用收益法评估结果更为合理。

根据上述分析，本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益评估结果为107,033.38万元。

由于客观条件限制，本资产评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对评估对象价值的影响。

二、评估结论与账面价值比较变动情况及原因

辽宁兴福新材料股份有限公司评估基准日合并口径归属于母公司所有者的净资产账面价值为46,866.62万元。收益法评估后的股东全部权益价值为107,033.38万元，评估值增值60,166.76万元，增值率128.38%。

辽宁兴福新材料股份有限公司属于制造业，企业除了固定资产、营运资金等有形资产之外，还拥有客户资源、管理经验、行业竞争力、人力资源等要素，其产生的协同作用、所享受的各项优惠政策在企业账面价值无法体现，但是对股东全部权益价值却具有重要影响。故评估结果相对于账面成本存在增值。

三、控制权与流动性对评估对象价值的影响考虑

本资产评估报告没有考虑由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对评估对象价值的影响。

资产评估说明附件

附件一、关于资产评估的有关事项说明

企业关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托人及被评估单位概况

(一)委托人概况

企业名称：北京韩建河山管业股份有限公司（委托人全称）（以下简称：“韩建河山”）

法定住所：北京市房山区韩村河镇韩村河村大自然新城雅苑商业楼C座3号

法定代表人：田玉波

注册资本：39131.8万元人民币

企业性质：其他股份有限公司(上市)

经营范围：制造预应力钢筒混凝土管、压力钢岔管、压力钢管、钢结构产品；生产排水管、商品混凝土；普通货物运输；专用货物运输（罐式）；技术咨询（中介除外）；防腐技术服务；专业承包；货物进出口；技术进出口；代理进出口；劳务派遣；施工总承包；工程勘察设计；工程项目管理；工程项目咨询；城市地下综合管廊的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

统一社会信用代码：91110000765035854K

成立日期：2004-07-07

营业期限：2004-07-07 至无固定期限

(二)被评估单位概况

1. 公司简况

企业名称：辽宁兴福新材料股份有限公司（以下简称：“兴福新材”）

法定住所：辽宁省营口市大石桥有色金属（化工）园区

法定代表人：郭振伟

注册资本：??22078.8554万人民币

类型：其他股份有限公司(非上市)

经营范围：许可项目：危险化学品生产；第二、三类监控化学品和第四类监控化学品中含磷、硫、氟的特定有机化学品生产；新化学物质生产。（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：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）；机械设备租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售。（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）

统一社会信用代码：912108823968158038

成立日期：2014-07-29

营业期限：2014-07-29 至无固定期限

2. 历史沿革：

(1) 公司整体变更为股份有限公司之前的股权设置及演变

公司系以有限责任公司整体变更为股份有限公司的方式设立，公司设立前的股本演变过程如下：

①2014年7月，兴福有限设立

2014年7月9日，陈旭辉、郭振伟、赵日伟共同签署《营口兴福化工有限公司章程》，共同出资设立营口兴福化工有限公司（以下简称“兴福有限”）。兴福有限设立时为有限责任公司，注册资本为6,000万元人民币。其中，陈旭辉认缴出资4,200万元，赵日伟认缴出资900万元，郭振伟认缴出资900万元。

2014年7月29日，兴福有限就本次设立办理完毕工商登记程序。

兴福有限设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	4,200.00	70.00
2	赵日伟	900.00	15.00
3	郭振伟	900.00	15.00
合计		6,000.00	100.00

②2016年3月，第一次增加注册资本

2016年3月3日，兴福有限全体股东做出决议，一致同意将公司注册资本由6,000万元增加至20,000万元。新增注册资本14,000万元分别由陈旭辉、郭振伟、赵日伟和高巷涵以货币认购。其中陈旭辉新

增认缴出资 9,800 万元，郭振伟新增认缴出资人民币 1,100 万元，赵日伟新增认缴出资人民币 2,100 万元，高巷涵新增认缴出资人民币 1,000 万元。

同日，公司法定代表人签署了章程修正案。

2016 年 3 月 14 日，兴福有限就上述增资事项办理完毕工商变更登记程序。本次增资完成后。兴福有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	14,000.00	70.00
2	赵日伟	3,000.00	15.00
3	郭振伟	2,000.00	10.00
4	高巷涵	1,000.00	5.00
合计		20,000.00	100.00

③2016 年 12 月，第一次股权转让

2016 年 12 月 12 日，兴福有限全体股东做出决议，一致同意股东赵日伟将持有的公司 2,000 万元出资额（占公司注册资本的比例为 10%）转让予股东陈旭辉；将持有的公司 1,000 万元出资额（占公司注册资本的比例为 5%）转让予股东郭振伟。同时同意修改公司章程。

同日，赵日伟与陈旭辉、郭振伟分别签署了《股权转让协议》，约定上述股权转让事宜；由于赵日伟持有的兴福有限 3,000 万出资额尚未实缴，因此本次转让出资份额的对价为 0 元，受让出资份额对应的实缴义务由陈旭辉和郭振伟承担。

2016 年 12 月 26 日，兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	16,000.00	80.00
2	郭振伟	3,000.00	15.00
3	高巷涵	1,000.00	5.00
合计		20,000.00	100.00

本次股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下：

2019年3月31日，盘锦永正会计师事务所有限公司出具《验资报告》（盘永正会师验〔2019〕57号）。经验证，截至2019年3月31日，兴福有限已收到全体股东缴纳的注册资本人民币20,000万元，占注册资本总额100%，其中陈旭辉实缴出资人民币16,000万元，郭振伟实缴出资人民币3,000万元，高巷涵实缴出资人民币1,000万元。根据上述验资报告，兴福有限股东已完成注册资本的实缴。

④2019年12月，第二次股权转让

2019年11月27日，兴福有限全体股东做出决议，一致同意股东陈旭辉将持有的公司3,200万元出资额（占公司注册资本的比例为16%）转让予徐景久；股东郭振伟将持有的公司600万元出资额（占公司注册资本的比例为3%）转让予徐景久；股东高巷涵将持有的公司200万元出资额（占公司注册资本的比例为1%）转让予徐景久。同时同意修改公司章程。

同日，徐景久与陈旭辉、高巷涵、郭振伟分别签署了《股权转让协议》，约定上述股权转让事项。股东陈旭辉、郭振伟和高巷涵向徐景久转让出资的价格为1元/注册资本。

2019年12月13日，兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	12,800.00	64.00
2	徐景久	4,000.00	20.00
3	郭振伟	2,400.00	12.00
4	高巷涵	800.00	4.00
合计		20,000.00	100.00

⑤2022年12月，第三次股权转让

2022年12月21日，兴福有限召开股东会，全体股东一致同意股东徐景久将持有的公司3,400万元出资额（占公司注册资本的比例为17%）转让予股东陈旭辉；将持有的公司600万元出资额（占公司注册资本的比例为3%）转让予股东郭振伟。同时同意启用新的公司章程。

同日，徐景久与陈旭辉、郭振伟分别签署了《股权转让协议》，约定上述股权转让事项。股东徐景久向陈旭辉、郭振伟转让出资的价格为 1.36 元/注册资本。

2022 年 12 月 26 日，兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

本次股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	16,200.00	81.00
2	郭振伟	3,000.00	15.00
3	高巷涵	800.00	4.00
合计		20,000.00	100.00

⑥2022 年 12 月，第四次股权转让

2022 年 12 月 26 日，兴福有限召开股东会，全体股东一致同意 1) 股东陈旭辉将所持有 16,200 万元股权中的 1,837.5 万元转让给苏州川流长按新材料创业投资合伙企业（有限合伙），1,250 万元转让给丽水朝福股权投资合伙企业（有限合伙），125 万元转让给青岛朝汇股权投资合伙企业（有限合伙），112.5 万元转让给青岛朝丰股权投资合伙企业（有限合伙），75 万元转让给青岛朝恩股权投资合伙企业（有限合伙），455 万元转让给济南德道行远投资合伙企业（有限合伙），525 万元转让给德州德道纯钧股权投资合伙企业（有限合伙），248 万元转让给营口兴达汇才企业管理中心（有限合伙），754.5 万元转让给营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙），2,622.50 万元转让给营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙），1,600 万元转让给营口福兴同创企业管理中心（有限合伙）；2) 股东郭振伟将所持有 3,000 万元股权中的 350 万元转让给方琦，200 万元转让给仲伟东，50 万元转让给营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙），800 万元转让给营口福兴同创企业管理中心（有限合伙），并同意修改公司章程。

同日，陈旭辉等股东与受让方签署了《股权转让合同》，根据《股权转让合同》，股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让对价总额（万元）	转让单价（元/注册资本）
----	-----	-----	-----------	------------	--------------

序号	转让方	受让方	转让出资额(万元)	转让对价总额(万元)	转让单价(元/注册资本)
1	陈旭辉	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	1,837.50	7,350.00	4.00
2	陈旭辉	丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)	1,250.00	5,000.00	4.00
3	陈旭辉	青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)	125.00	500.00	4.00
4	陈旭辉	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.50	450.00	4.00
5	陈旭辉	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.00	300.00	4.00
6	陈旭辉	济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)	455.00	1,820.00	4.00
7	陈旭辉	德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)	525.00	2,100.00	4.00
8	陈旭辉	营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)	248.00	992.00	4.00
9	陈旭辉	营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)	754.50	3,018.00	4.00
10	陈旭辉	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	2,622.50	10,490.00	4.00
11	陈旭辉	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	1,600.00	1,600.00	1.00
12	郭振伟	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	800.00	800.00	1.00
13	郭振伟	方琦	350.00	1,400.00	4.00
14	郭振伟	仲伟东	200.00	800.00	4.00
15	郭振伟	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	50.00	200.00	4.00

2022年12月27日,兴福有限就上述股权转让事项完成工商变更登记程序。

本次股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下:

序号	股东姓名/名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	出资比例(%)
1	陈旭辉	6,595.00	6,595.00	32.9750

序号	股东姓名/名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例 (%)
2	营口兴达汇志企业管理中心 (有限合伙)	2,672.50	2,672.50	13.3625
3	营口福兴同创企业管理中心 (有限合伙)	2,400.00	2,400.00	12.0000
4	苏州川流长梭新材料创业投资 合伙企业(有限合伙)	1,837.50	1,837.50	9.1875
5	郭振伟	1,600.00	1,600.00	8.0000
6	丽水朝福股权投资合伙企业 (有限合伙)	1,250.00	1,250.00	6.2500
7	高巷涵	800.00	800.00	4.0000
8	营口兴达汇远企业管理中心 (有限合伙)	754.50	754.50	3.7725
9	德州德道纯钧股权投资合伙 企业(有限合伙)	525.00	525.00	2.6250
10	济南德道行远投资合伙企业 (有限合伙)	455.00	455.00	2.2750
11	方琦	350.00	350.00	1.7500
12	营口兴达汇才企业管理中心 (有限合伙)	248.00	248.00	1.2400
13	仲伟东	200.00	200.00	1.0000
14	青岛朝汇股权投资合伙企业 (有限合伙)	125.00	125.00	0.6250
15	青岛朝丰股权投资合伙企业 (有限合伙)	112.50	112.50	0.5625
16	青岛朝恩股权投资合伙企业 (有限合伙)	75.00	75.00	0.3750
合计		20,000.00	20,000.00	100.0000

⑦2023年5月，第二次增加注册资本及第五次股权转让

2023年5月10日，兴福有限召开股东会，全体股东一致同意1) 公司注册资本由20,000万元增加至21,655万元，其中梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本848.9464万元；天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本6.0536万元；上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本666.6667万元；辽宁和生中富股权投资基金合伙企业(有限合伙)认购新增注册资本133.3333万元；2) 同意股东营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)将所持有的公司2,672.5万股股权中的529.9008万股股权转让给梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)，4.0992万股股权转让给天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)，333万股股权转让给营口产投中天辽创投资基

金合伙企业（有限合伙），75.5 万股权转让给苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙），200 万股权转让给青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）；3）同意股东营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）将所持有的公司 754.5 万股权中的 45 万股权转让给梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙），174.5 万股权转让给苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）；4）同意股东方琦将所持有的公司 350 万股权中的 50 万股权转让给苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）；5）同意修改公司章程。

同日，股东营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）、营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）和方琦等股东与受让方签署了《股权转让合同》，根据《股权转让合同》，股权转让的具体情况如下：

序号	转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让对价总额（万元）	转让单价（元/注册资本）
1	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	529.9008	3,179.4048	6.00
2	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	4.0992	24.5952	6.00
3	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	营口产投中天辽创投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1,998.0000	6.00
4	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	1,200.0000	6.00
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	75.5000	453.0000	6.00
6	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	45.0000	270.0000	6.00
7	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	174.5000	1,047.0000	6.00
8	方琦	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	50.0000	300.0000	6.00

2023 年 5 月 23 日，兴福有限就上述增资及股权转让事项完成工商变更登记程序。

本次增资及股权转让事项变更完成后。公司的股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	6,595.0000	30.4549
2	营口福兴同创企业管理中心（有限合伙）	2,400.0000	11.0829
3	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	2,137.5000	9.8707
4	郭振伟	1,600.0000	7.3886
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	1,530.0000	7.0653
6	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	1,423.8472	6.5751
7	丽水朝福股权投资合伙企业（有限合伙）	1,250.0000	5.7723
8	高巷涵	800.0000	3.6943
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	666.6667	3.0786
10	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	535.0000	2.4706
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业（有限合伙）	525.0000	2.4244
12	济南德道行远投资合伙企业（有限合伙）	455.0000	2.1011
13	营口产投中天辽创投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1.5378
14	方琦	300.0000	1.3854
15	营口兴达汇才企业管理中心（有限合伙）	248.0000	1.1452
16	仲伟东	200.0000	0.9236
17	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	0.9236
18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	133.3333	0.6157
19	青岛朝汇股权投资合伙企业（有限合伙）	125.0000	0.5772
20	青岛朝丰股权投资合伙企业（有限合伙）	112.5000	0.5195

21	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.0000	0.3463
22	天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)	10.1528	0.0469
合计		21,655.0000	100.0000

2023年5月25日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了容诚验字〔2023〕200Z0017号《验资报告》，截至2023年5月24日，公司已收到梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）、天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）、上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）、辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）缴纳的货币出资款12,412.50万元，其中1,655万元计入注册资本，其余10,757.50万元计入资本公积。

（2）整体变更为股份公司

2023年7月25日，兴福有限召开股东会，决议同意兴福有限以2023年5月31日为审计、评估基准日，经审计的净资产值为人民币391,263,881.67元，按照1:0.55346279的比例折合为公司的股份总额21,655万股，每股面值人民币1元，净资产大于股本部分计入股份有限公司资本公积。兴福有限的全体股东作为股份有限公司发起人，并以其在兴福有限的出资比例，计算并持有股份有限公司的股份。

2023年7月25日，兴福有限的全体股东作为发起人签署了《营口兴福化工有限公司整体变更为股份有限公司的发起人协议》；2023年8月10日，公司召开创立大会暨第一次股东大会；2023年8月10日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具容诚验字〔2023〕200Z0031号《辽宁兴福新材料股份有限公司（筹）验资报告》，确认截至2023年8月10日，公司已收到全体出资者所拥有的截至2023年5月31日兴福有限经审计的净资产391,263,881.67元，按照公司的折股方案，折合为公司实收资本21,655万元。

2023年9月1日，兴福新材在营口市行政审批局办结本次整体变更的工商变更登记手续并取得统一社会信用代码为912108823968158038的《营业执照》，公司名称变更为“辽宁兴福新材料股份有限公司”，公司类型变更为其股份有限公司（非上市）。

兴福新材设立时的股本结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	陈旭辉	6,595.0000	30.4549
2	营口福兴同创企业管理中心(有限合伙)	2,400.0000	11.0829
3	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业(有限合伙)	2,137.5000	9.8707
4	郭振伟	1,600.0000	7.3886
5	营口兴达汇志企业管理中心(有限合伙)	1,530.0000	7.0653
6	梧桐树(南宁)氟基新材料转型升级基金合伙企业(有限合伙)	1,423.8472	6.5751
7	丽水朝福股权投资合伙企业(有限合伙)	1,250.0000	5.7723
8	高巷涵	800.0000	3.6943
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业(有限合伙)	666.6667	3.0786
10	营口兴达汇远企业管理中心(有限合伙)	535.0000	2.4706
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业(有限合伙)	525.0000	2.4244
12	济南德道行远投资合伙企业(有限合伙)	455.0000	2.1011
13	营口产投中天辽创投资基金合伙企业(有限合伙)	333.0000	1.5378
14	方琦	300.0000	1.3854
15	营口兴达汇才企业管理中心(有限合伙)	248.0000	1.1452
16	仲伟东	200.0000	0.9236
17	青岛朝斌股权投资合伙企业(有限合伙)	200.0000	0.9236
18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业(有限合伙)	133.3333	0.6157
19	青岛朝汇股权投资合伙企业(有限合伙)	125.0000	0.5772
20	青岛朝丰股权投资合伙企业(有限合伙)	112.5000	0.5195
21	青岛朝恩股权投资合伙企业(有限合伙)	75.0000	0.3463
22	天津金梧桐投资管理合伙企业(有限合伙)	10.1528	0.0469
	合计	21,655.0000	100.0000

(3) 公司设立后的股本及演变

① 2023年12月，第三次增加注册资本

2023年12月6日，兴福新材召开2023年第四次临时股东大会，同意注册资本由21,655万元增加至22,078.8554万元，股本总额由21,655万股增加至22,078.8554万股。其中中化兴发(湖北)高新产业基金合伙企业(有限合伙)以人民币3,500万元认购新增股份421.6867

万股；武汉高轩投资管理合伙企业（有限合伙）以人民币 18 万元认购新增股份 2.1687 万股，增资款超出新增注册资本部分计入公司资本公积。股东大会同时批准了公司章程修订案。

2023 年 12 月 18 日，兴福新材就上述增资事项完成工商变更登记程序。

本次增资事项变更完成后。公司的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	6,595.0000	29.8702
2	营口福兴同创企业管理中心（有限合伙）	2,400.0000	10.8701
3	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	2,137.5000	9.6812
4	郭振伟	1,600.0000	7.2468
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	1,530.0000	6.9297
6	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	1,423.8472	6.4489
7	丽水朝福股权投资合伙企业（有限合伙）	1,250.0000	5.6615
8	高巷涵	800.0000	3.6234
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	666.6667	3.0195
10	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	535.0000	2.4231
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业（有限合伙）	525.0000	2.3778
12	济南德道行远投资合伙企业（有限合伙）	455.0000	2.0608
13	中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）	421.6867	1.9099
14	营口产投中天辽创投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1.5082
15	方琦	300.0000	1.3588
16	营口兴达汇才企业管理中心（有限合伙）	248.0000	1.1232
17	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	0.9058
18	仲伟东	200.0000	0.9058
19	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	133.3333	0.6039
20	青岛朝汇股权投资合伙企业（有限合伙）	125.0000	0.5662
21	青岛朝丰股权投资合伙企业（有限合伙）	112.5000	0.5095

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
22	青岛朝恩股权投资合伙企业（有限合伙）	75.0000	0.3397
23	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	10.1528	0.0460
24	武汉高轩投资管理合伙企业（有限合伙）	2.1687	0.0098
合计		22,078.8554	100.0000

2023年12月21日，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了容诚验字〔2023〕200Z0041号《验资报告》，截至2023年12月14日，公司已收到中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）、武汉高轩投资管理合伙企业（有限合伙）缴纳的货币出资款3,518万元，其中423.8554万元计入注册资本，其余3,094.1446万元计入资本公积。

②2024年9月，第六次股权转让

2024年9月2日，兴福新材召开2024年第二次临时股东大会，决议同意股东仲伟东将其持有的公司200万股份转让给高巷涵。

同日，公司股东仲伟东与高巷涵签署《股份转让协议》，约定股东仲伟东将所持200万股公司股份以6.0元/股的价格全部转让给股东高巷涵。

股份转让的具体情况如下：

转让方	受让方	转让股份数（万股）	转让对价总额（万元）	转让单价（元/股）
仲伟东	高巷涵	200.00	1,200.00	6.00

2024年9月2日，兴福新材就上述股份转让事项完成工商备案登记程序。

本次股份转让事项变更完成后，公司的股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	6,595.0000	29.8702
2	营口福兴同创企业管理中心（有限合伙）	2,400.0000	10.8701
3	苏州川流长按新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	2,137.5000	9.6812
4	郭振伟	1,600.0000	7.2468
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	1,530.0000	6.9297
6	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	1,423.8472	6.4489

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
7	丽水朝福股权投资合伙企业（有限合伙）	1,250.0000	5.6615
8	高巷涵	1,000.0000	4.5292
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	666.6667	3.0195
10	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	535.0000	2.4231
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业（有限合伙）	525.0000	2.3778
12	济南德道行远投资合伙企业（有限合伙）	455.0000	2.0608
13	中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）	421.6867	1.9099
14	营口产投中天辽创投投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1.5082
15	方琦	300.0000	1.3588
16	营口兴达汇才企业管理中心（有限合伙）	248.0000	1.1232
17	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	0.9058
18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	133.3333	0.6039
19	青岛朝汇股权投资合伙企业（有限合伙）	125.0000	0.5662
20	青岛朝丰股权投资合伙企业（有限合伙）	112.5000	0.5095
21	青岛朝恩股权投资合伙企业（有限合伙）	75.0000	0.3397
22	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	10.1528	0.0460
23	武汉高轩投资管理合伙企业（有限合伙）	2.1687	0.0098
合计		22,078.8554	100.0000

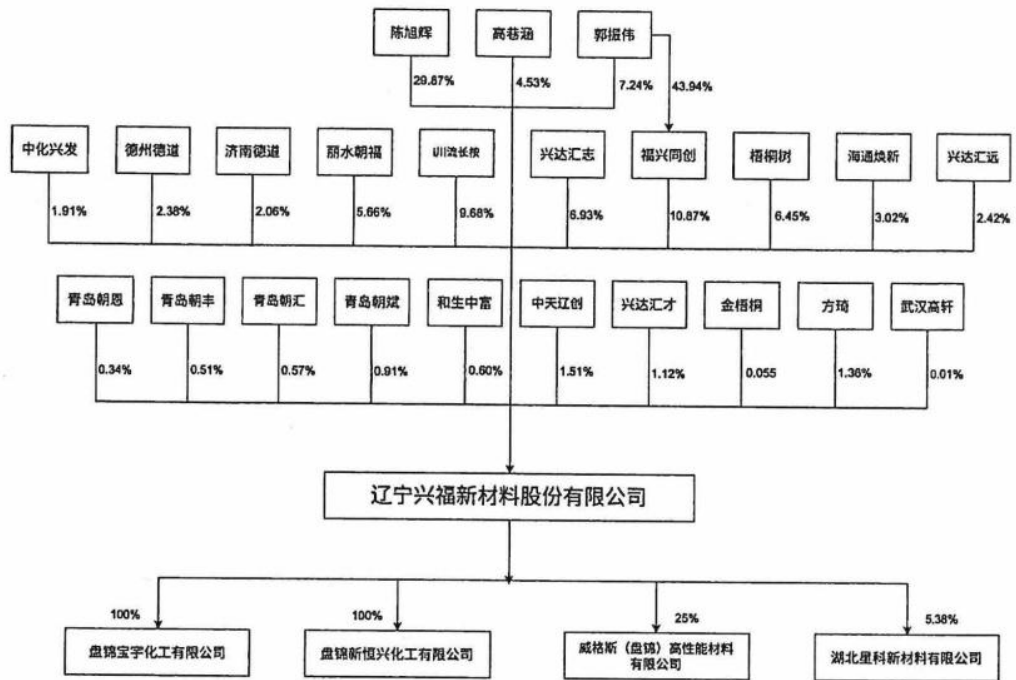
（4）截至评估基准日最新股本情况

根据中国证券登记结算责任公司出具的《证券持有人名册》，截至 2025 年 12 月 31 日，兴福新材股本情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈旭辉	6,595.0000	29.8702
2	营口福兴同创企业管理中心（有限合伙）	2,400.0000	10.8701
3	苏州川流长梭新材料创业投资合伙企业（有限合伙）	2,137.4500	9.6810
4	郭振伟	1,599.1800	7.2430
5	营口兴达汇志企业管理中心（有限合伙）	1,530.0000	6.9297

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
6	梧桐树（南宁）氟基新材料转型升级基金合伙企业（有限合伙）	1,423.8472	6.4489
7	丽水朝福股权投资合伙企业（有限合伙）	1,250.0000	5.6615
8	高巷涵	1,000.0000	4.5292
9	上海海通焕新私募投资基金合伙企业（有限合伙）	666.6667	3.0195
10	营口兴达汇远企业管理中心（有限合伙）	535.0000	2.4231
11	德州德道纯钧股权投资合伙企业（有限合伙）	525.0000	2.3778
12	济南德道行远投资合伙企业（有限合伙）	455.0000	2.0608
13	中化兴发（湖北）高新产业基金合伙企业（有限合伙）	421.6867	1.9099
14	营口产投中天辽创投资基金合伙企业（有限合伙）	333.0000	1.5082
15	方琦	300.0000	1.3588
16	营口兴达汇才企业管理中心（有限合伙）	248.0000	1.1232
17	青岛朝斌股权投资合伙企业（有限合伙）	200.0000	0.9058
18	辽宁和生中富股权投资基金合伙企业（有限合伙）	133.3333	0.6039
19	青岛朝汇股权投资合伙企业（有限合伙）	125.0000	0.5662
20	青岛朝丰股权投资合伙企业（有限合伙）	112.5000	0.5095
21	青岛朝恩股权投资合伙企业（有限合伙）	75.0000	0.3397
22	天津金梧桐投资管理合伙企业（有限合伙）	10.1528	0.0460
23	武汉高轩投资管理合伙企业（有限合伙）	2.1687	0.0098
24	田川	0.3000	0.0014
25	周武	0.2298	0.0010
26	席贵平	0.1500	0.0007
27	李建立	0.0900	0.0004
28	江峰	0.0602	0.0003
29	何军	0.0200	0.0001
30	秦桦	0.0100	0.0000
31	王云	0.0100	0.0000
	合计	22,078.8554	100.0000

3. 公司产权和经营管理结构



4. 近三年的财务和经营状况

被评估单位近三年的财务状况如下表（合并口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产合计	81,152.28	85,817.31	80,873.32
负债合计	33,569.66	37,743.29	34,006.70
所有者权益	47,582.62	48,074.02	46,866.62
其中：归属母公司所有者权益	47,582.62	48,074.02	46,866.62

被评估单位近三年的财务状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
资产合计	75,458.72	77,620.73	74,160.79
负债合计	31,395.05	33,878.35	31,928.58
所有者权益	44,063.66	43,742.38	42,232.21

被评估单位近三年来的经营状况如下表（合并口径）：

金额单位：人民币万元

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	60,856.58	40,083.94	38,566.41
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,445.12	218.34	1,301.63
净利润（净亏损以“-”号填列）	13,559.79	-73.67	860.65
其中：归属母公司所有者的净利润	13,559.79	-73.67	860.65

被评估单位近三年来的经营状况如下表（母公司口径）：

金额单位：人民币万元

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	55,227.71	36,019.92	33,661.82
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,199.40	-1,001.90	800.64
净利润（净亏损以“-”号填列）	12,349.25	-871.76	588.83
其中：归属母公司净利润	12,349.25	-871.76	588.83

被评估单位评估基准日、2024 年度的会计报表均经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见；2023 年度的会计报表已经容城会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

4.公司执行的主要会计政策

(1) 公司执行的会计政策：

执行《企业会计准则解释第 17 号》

2023 年 10 月 25 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 17 号》（财会[2023]21 号，以下简称解释 17 号），自 2024 年 1 月 1 日起施行。本公司于 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号的规定。执行解释 17 号的相关规定对本公司报告期内财务报表无重大影响。

保证类质保费用重分类

财政部于 2024 年 3 月发布的《企业会计准则应用指南汇编 2024》以及 2024 年 12 月 6 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》，规定保证类质保费用应计入营业成本。执行该规定对本公司报告期内财务报表无重大影响。

(2) 会计年度

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(3) 记账本位币

本集团以人民币为记账本位币

(4) 主要税项

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	13%、9%、6%
城市维护建设税	应缴纳流转税税额	7%、5%
教育费附加	应缴纳流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得税	25%、15%
其他税项	按照国家相关规定	

不同企业所得税税率纳税主体说明：

纳税主体名称	所得税税率
盘锦宝宇化工有限公司	25%
盘锦新恒兴化工有限公司	25%

(5) 税收优惠

高新技术企业税收优惠

本公司于2022年11月28日获得由辽宁省科学技术厅、辽宁省财政厅、国家税务总局辽宁省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202221000643），认定公司为高新技术企业，认证有效期三年。2025年申请并通过高新技术企业复核认定，自2025年起三年内享受高新技术企业15%的所得税优惠税率。

出口退税

本公司、子公司盘锦宝宇化工有限公司按照《中华人民共和国增值税暂行条例》、《生产企业出口货物“免、抵、退”税管理操作规程》（试行）及国家其他有关出口货物“免、抵、退”税规定，对出口货物销售免征公司生产销售环节的增值税，免征或退还所耗用外购货物的进项税额抵扣内销货物的应纳税款，因应抵扣的税额大于应纳税额而未抵扣完时，经主管退税机关批准，对未抵扣完的税额予以退税。

其他税收优惠

根据财政部、税务总局公告2023年第43号《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》，自2023年1月1日至2027年12月31日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳增值税税额（以下简称“加计抵减政策”），公司享受此此税收优惠政策。

(三)委托人与被评估单位的关系

委托人为收购被评估单位股权的意向方。

二、评估目的

北京韩建河山管业股份有限公司拟发行股份及支付现金收购辽宁兴福新材料股份有限公司股权，为此需要对评估基准日时辽宁兴福新材料股份有限公司股东全部权益的市场价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考。

三、评估对象和评估范围

(一)评估对象

评估对象是辽宁兴福新材料股份有限公司的股东全部权益。

(二)评估范围

评估范围是辽宁兴福新材料股份有限公司的全部资产及负债。评估基准日，评估范围内的资产包括流动资产、其他权益工具投资、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产，总资产账面价值为 80,873.32 万元；负债包括流动负债、非流动负债，总负债账面价值为 34,006.70 万元；净资产账面价值 46,866.62 万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见。

四、关于评估基准日的说明

本项目资产评估的基准日是 2025 年 12 月 31 日。

评估基准日由委托人确定。确定评估基准日主要考虑经济行为的实现、会计期末因素。资产评估是对某一时点的资产提供价值参考，选择会计期末作为评估基准日，能够全面反映评估对象资产的整体情况；同时本着有利于保证评估结果有效地服务于评估目的，准确划定评估范围，准确高效地清查核实资产，合理选取评估作价依据的原则，选择距相关经济行为计划实现日较接近的日期作为评估基准日。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

1.关于权属资料不全面或者存在瑕疵的情形特别说明以及该事项可能对评估结论的影响。

评估基准日，存在多项房屋尚未取得房产证。被评估单位提供了资产权属声明等权属证明资料，证明上述无证房屋确实为被评估单位所有，并承诺如果上述房屋产权出现问题愿承担相应的法律责任。

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	原料库西侧库房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	148.77
2	硫酸钾车间东侧厂房	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	76.05
3	污水处理站	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	56.7
4	门卫	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	28.88
5	库房 2	新恒兴	盘锦市双台子区双盛街道宋家村	无证	工业	178.20
6	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
7	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
8	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	52.54
9	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
10	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
11	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
12	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
13	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
14	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
15	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
16	颗粒检测间及配套房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	25.3
17	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇	无证	工业	17.67

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
			黄金村			
18	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	15.9
19	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	111.89

2.关于评估资料不完整的情形特别说明以及该事项可能对评估结论的影响。

被评估单位子公司宝宇化工、新恒兴均为收购取得，由于收购后资料交接不全，未提供相关固定资产的原始建造合同、结算书、购置合同、发票等资料，针对上述情况，委托方已出具了情况说明，提请报告使用者注意。

3.关于担保/租赁/或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系特别说明以及该事项可能对评估结论的影响。

①根据兴福新材于2026年1月5日与营口银行高新园区支行签订的《最高额信贷合同》(编号 QZ512301[2025]0005)，兴福新材向营口银行高新园区支行申请使用最高额信贷额度 6,960.00 万元，最高额信贷期限为 2026 年 1 月 5 日至 2029 年 1 月 4 日，为担保上述最高额信贷，兴福新材于 2026 年 1 月 5 日与营口银行高新园区支行签订《最高额抵押合同》(编号:QZD512301[2025]0006)，兴福新材以其所有的位于大石桥市李屯村共计 23 处房屋及相应土地使用权提供抵押担保。

②根据兴福新材于 2024 年 5 月 27 日与营口银行高新园区支行签订的《最高额信贷合同》(编号 QZ512301[2024]0003)，兴福新材向营口银行高新园区支行申请使用最高额信贷额度 1,200.00 万元，最高额信贷期限为 2024 年 5 月 27 日至 2027 年 5 月 26 日，为担保上述最高额信贷，兴福新材于 2024 年 5 月 27 日与营口银行高新园区支行签订《最高额抵押合同》(编号:QZD512301[2024]0003)，兴福新材控股子公司宝宇化工以其所有的位于盘山县太平镇黄金村共计 12 处房屋及相应土地使用权提供抵押担保。

4.根据对管理层的访谈及相关资产生产能力的验证，未来产能增加不存在可预见的障碍。公司计划 2028 年提升相关产能(详见下表)，现有设备能够满足产能要求，且可以通过提升生产效率、拉长生产时

间进一步提升产能，未来投资需求不大。基于谨慎性需求，公司预留 50 万元环保投资及 1,000 万元生产设备投资，主要为一车间、二车间投料装置改造，BPADA 主反应装置增加。

产品名称	当前最高产能	改造后最高产能	未来计划申请产能
PEEK 中间体	5,544.00	6,336.00	5,600.00
FPBA	900.71	900.71	800.00
BPADA	165.00	330.00	330.00

5.兴福新材控股子公司宝宇化工位于辽宁省盘锦市辽宁北方新材料产业园化工园区内，其年产 400 吨氟代苯醚醛原料和 1200 吨聚醚醚酮原料及中间体（4,4'-二氟二苯酮 400t/a；二苯砜 400t/a；聚醚醚酮 400t/a），以上产能内容 2015 年 12 月经锦州环境工程技术公司进行了环境影响评价，盘锦市环境保护局于 2015 年 12 月 31 日批复了现有项目环境影响评价文件，批复文号为盘环审[2015]76 号。后于 2020 年兴福新材出于环保和环境风险考虑，委托辽宁昌鑫环境工程咨询有限公司对年产 400 吨氟代苯醚醛和 1200 吨聚醚醚酮原料及中间体生产建设项目进行环境现状评估工作，评估确定其生产能力为年产 400 吨氟代苯醚醛原料和 1200 吨聚醚醚酮原料及中间体（4,4'-二氟二苯酮 400t/a；二苯砜 200t/a；聚醚醚酮 600t/a），评估后的产能未取得相应环评批复文件。

6.被评估单位 2023-2025 年间少量产品存在超产能生产的情形，超产部分未超过 30%，并且预测期内 2026-2027 年 FPBA、PEEK 纯化业务仍存在超产情况（未超过 30%）。经核实，历史年度兴福新材如实申报相关生产数据，不存在违反《中华人民共和国监控化学品管理条例》第二十四条规定的情形。兴福新材如实申报相关数据后，相关主管部门未要求公司进行改正，一旦要求公司改正，公司会将产量降低至批复产能之下，不存在违反《中华人民共和国监控化学品管理条例》第二十一条的情形。

六、资产负债清查情况、未来经营和收益状况预测的说明

（一）资产负债清查情况说明

在本次清查过程中，被评估单位进行了详尽的部署，由公司主要

负责人直接领导，以财务部门为主，有关部门密切配合，对列入评估范围内的资产、负债进行清查。清查工作按照资产的不同种类分别进行，主要为银行存款的清查、债权和债务的清查、存货及固定资产清查盘点等。非实物资产主要由财务部负责，实物资产的清查按分管部门组织展开、清查结果统一报财务部门汇总。

具体清查情况详见《资产评估申报表》。

（二）未来经营和收益状况预测说明

主要分析了企业历史经营情况和未来经营规划，对企业的经营业务、外部环境、经营情况、资产情况、财务状况等进行了调查，主要内容如下：

1. 企业所在行业相关经济要素及发展前景、面临的竞争情况及优劣势分析；
2. 企业管理、人力资源等经营管理状况；
3. 企业未来年度的经营计划、投资计划等；
4. 对经营性资产、非经营性资产、溢余资产进行分析；
5. 在以上调查分析的基础上编制企业未来年度收益预测表并提供相关资料。

具体情况详见《盈利预测表》。

七、企业申报的账外资产情况

下述资产中，企业申报的纳入评估范围的表外资产包括：房屋建筑物、专利、软件著作权及商标等。

（1）房屋建筑物

本次纳入评估范围的表外房屋建筑物为宝宇化工所有，属于临建设施，建设成本已在历史年度完成摊销，未办理不动产权证书，具体情况如下：

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
1	成品库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	129.28
2	液氯气化间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	168.35
3	监测间	宝宇化工	盘山县太平镇	无证	工业	52.54

序号	房屋名称	证载权利人	坐落位置	房产证号	房产用途	建筑面积 (M ²)
			黄金村			
4	危废库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	96.99
5	砂滤间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	45.475
6	机修车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	311.85
7	空压站	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	53.94
8	锅炉房后仓库	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	195.64
9	危化品库房吸收区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	98
10	生化车间	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	201.6
11	颗粒检测间及配套房	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	25.3
12	叉车上料区	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	17.67
13	停车场门卫室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	15.9
14	机修办公室	宝宇化工	盘山县太平镇黄金村	无证	工业	111.89

(2) 境内注册商标

序号	注册人	商标名称(图案)	注册号	商标名称	类别	注册有效期限	法律状态
1	辽宁兴福新材料股份有限公司		45288203.0	图形	第 1 类	2020.04.09-2031.02.06	有效
2	辽宁兴福新材料股份有限公司		45282956.0	图形	第 35 类	2020.04.09-2031.01.13	有效
3	辽宁兴福新材料股份有限公司		45278536.0	图形	第 5 类	2020.04.09-2030.12.27	有效

(3) 专利

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
1	兴福新材	发明	一种化工物料过滤提纯设备及提纯工艺	CN202511293902.3	2025-09-11	2025-12-05	原始取得	专利权维持	无
2	兴福新材	发明	一种精确定量加料的反应装置	CN202511187063.7	2025-08-25	2025-12-05	原始取得	专利权维持	无
3	兴福新材	发明	一种用于化工生产的精馏设备	CN202511053705.4	2025-07-30	2025-10-24	原始取得	专利权维持	无
4	兴福新材	发明	一种精确投料重氮化反应单元	CN202510933637.4	2025-07-08	2025-09-23	原始取得	专	无
5	兴福新材	发明	一种用于化工产品的流动性测试装置	CN202510873507.6	2025-06-27	2025-09-09	原始取得	专利权维持	无
6	兴福新材	发明	卧式双搅拌熔融反应釜	CN202510537114.8	2025-04-27	2025-07-25	原始取得	专利权维持	无
7	兴福新材	发明	3,4,5-三氟溴苯在电存储聚合物涂层中的应用	CN202510434347.5	2025-04-08	2025-10-31	原始取得	专利权维持	无
8	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的聚酰亚胺的制备方法及应用	CN202510161030.9	2025-02-13	2025-08-22	原始取得	专利权维持	无
9	兴福新材	发明	一种高纯度均苯四甲酸二酐的制备方法	CN202510141545.2	2025-02-08	2025-10-10	原始取得	专利权维持	无
10	兴福新材	发明	4-氨基苯腈的制备方法及其聚酰亚胺	CN202510077999.8	2025-01-17	2026-01-23	原始取得	专利权维持	无
11	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的精制方法	CN202510017218.6	2025-01-06	2025-12-19	原始取得	专利权维持	无

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
12	兴福新材	发明	一种均苯四甲酸二酐的提纯方法	CN202510017220.3	2025-01-06	2025-08-26	原始取得	专利权维持	无
13	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的聚酰亚胺共聚物	CN202411781284.2	2024-12-05	2025-05-06	原始取得	专利权维持	无
14	兴福新材	发明	一种化工生产自动计量投料装置及投料方法	CN202411758883.2	2024-12-03	2025-02-14	原始取得	专利权维持	无
15	兴福新材	发明	一种以对氟苯甲酰氯中间体的染料聚合物	CN202411739716.3	2024-11-29	2025-07-08	原始取得	专利权维持	无
16	兴福新材	发明	一种废气净化设备及方法	CN202411563240.2	2024-11-05	2025-02-14	原始取得	专利权维持	无
17	兴福新材	实用新型	一种可加热型视镜过滤器	CN202322892479.1	2023-10-27	2024-07-09	原始取得	专利权维持	无
18	兴福新材	实用新型	阀芯研磨机构	CN202223003302.3	2022-11-11	2023-03-24	原始取得	专利权维持	无
19	兴福新材	实用新型	一种挤条机加热结构	CN202221003926.2	2022-04-27	2022-10-28	原始取得	专利权维持	无
20	兴福新材	实用新型	一种化工试剂盛放用化工桶	CN202023010254.1	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
21	兴福新材	实用新型	一种化工物料混合装置	CN202023011871.3	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
22	兴福新材	实用新型	一种可调节的混合搅拌浆	CN202023010190.5	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
23	兴福新材	实用新型	一种化工用搅拌装置	CN202023011675.6	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
24	兴福新材	实用新型	一种化工桶存放架	CN202023011721.2	2020-12-14	2021-10-15	继受取得	专利权维持	无
25	兴福新材	发明	一种化工原料烘干装置	CN201910989623.9	2019-10-17	2022-09-13	继受取得	专利权维持	无
26	兴福新材	发明	间氟溴苯的生产工艺	CN201010180236.X	2010-05-19	2013-01-16	继受取得	专利权维持	无

截至基准日，仍在正在实质审查阶段的账外专利如下：

序号	证载专利权人	专利类型	发明名称	专利号	申请日	授权公告日	取得方式	状态	他项权利
1	兴福新材	发明	一种基于双酚A型二醚二酐单体的气凝胶及其制备方法	CN202511810432.3	2025/12	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
2	兴福新材	发明	1,4-双(4-氟苯甲酰基)苯的制备工艺	CN202511459368.9	2025/10	-	自主申请	正在实质审查阶段	无
3	兴福新材	发明	考虑多种失效模式相关的齿轮传动系统动态可靠度建模	CN202510314914.3	2025/03	-	自主申请	正在实质审查阶段	无

(4) 计算机软件著作权

序号	证书号	软件名称	著作权人	登记批准日期	首次发表日期	权利取得方式	登记号
1	软著登字第4321839号	化工生产污水处理系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.12.07	原始取得	2019SR0901082
2	软著登字第4321844号	化工产品生产监控系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2018.11.08	原始取得	2019SR0901087

3	软著登字第4322664号	化工产品加工配料生产系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.12.09	原始取得	2019SR0901907
4	软著登字第4322658号	化工产品生产控制系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.29	2016.11.17	原始取得	2019SR0901901
5	软著登字第4324898号	化工产品加工故障诊断平台V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.12.26	原始取得	2019SR0904141
6	软著登字第4324821号	化工产品加工称重系统V1.0	辽宁兴福新材料股份有限公司	2019.08.30	2017.11.25	原始取得	2019SR0904064

八、资料清单

公司已向资产评估机构提供了以下资料：

- (一) 资产评估申报表（由资产评估机构出具样式）；
- (二) 相关经济行为的批文；
- (三) 审计报告；
- (四) 资产权属证明文件、产权证明文件；
- (五) 重大合同、协议等；
- (六) 生产经营统计资料；
- (七) 与本次评估有关的其他资料及专项说明。

(此页无正文，为企业关于进行资产评估有关事项的说明盖章页)

委托人 (盖章): 北京韩建河山管业股份有限公司



法定代表人(签字盖章):

2020年6月5日

(此页无正文，为企业关于进行资产评估有关事项的说明盖章页)

被评估单位(盖章): 辽宁兴福新材料股份有限公司



法定代表人(签字盖章):

A handwritten signature in black ink, appearing to be "郭伟", written over a faint red circular stamp.

2026年6月5日

(此页无正文，为企业关于进行资产评估有关事项的说明盖章页)

被评估单位(盖章): 盘锦宝宇化工有限公司



法定代表人(签字盖章):

A handwritten signature in black ink, appearing to be "陈九峰".

2016年6月5日

(此页无正文，为企业关于进行资产评估有关事项的说明盖章页)

被评估单位(盖章): 盘锦新恒兴化工有限公司



法定代表人(签字盖章):

A handwritten signature in black ink, appearing to be "李" followed by some stylized characters.

2016年6月5日