

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码：	3133020001311101202500050		
合同编号：	H-SH24-000069		
报告类型：	法定评估业务资产评估报告		
报告文号：	坤元评报〔2025〕1-34号		
报告名称：	安徽江南化工股份有限公司收购股权决策涉及的四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟资产注入后的股东全部权益价值评估项目资产评估报告		
评估结论：	337,000,000.00元		
评估报告日：	2025年04月23日		
评估机构名称：	坤元资产评估有限公司		
签名人员：	韩桂华（资产评估师） 正式会员 编号：33030090 丁兆言（资产评估师） 正式会员 编号：31180054		
韩桂华、丁兆言已实名认证			
 (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：2025年04月25日

ICP备案号京ICP备2020034749号

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

安徽江南化工股份有限公司收购股权决策涉及的
四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟资产注入后的
股东全部权益价值评估项目
资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2025〕1-34 号

（共一册 第一册）

坤元资产评估有限公司

2025 年 4 月 23 日

目 录

资产评估师声明.....	1
资产评估报告·摘要	2
资产评估报告·正文	7
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人	7
二、评估目的	11
三、评估对象和评估范围	11
四、价值类型及其定义	13
五、评估基准日	13
六、评估依据	13
七、评估方法	15
八、评估程序实施过程 and 情况	26
九、评估假设	27
十、评估结论	28
十一、特别事项说明	29
十二、资产评估报告使用限制说明	34
十三、资产评估报告日	35
资产评估报告·附件	
一、与评估目的相对应的经济行为文件	36
二、被评估单位基准日财务报表	38
三、委托人和被评估单位营业执照	40
四、评估对象涉及的主要权属证明资料	42
五、委托人和其他相关当事人的承诺函	72
六、签名资产评估师的承诺函	75
七、资产评估机构营业执照	76
八、资产评估机构单位会员证书	77
九、签名资产评估师执业会员证书	78
资产基础法评估明细表	80
收益法评估明细表	91

目 录

资产评估师声明.....	1
资产评估报告·摘要	2
资产评估报告·正文	7
一、委托人、被评估单位及其他资产评估报告使用人	7
二、评估目的	11
三、评估对象和评估范围	11
四、价值类型及其定义	13
五、评估基准日	13
六、评估依据	13
七、评估方法	15
八、评估程序实施过程 and 情况	26
九、评估假设	27
十、评估结论	28
十一、特别事项说明	29
十二、资产评估报告使用限制说明	34
十三、资产评估报告日	35
资产评估报告·附件	
一、与评估目的相对应的经济行为文件	36
二、被评估单位基准日财务报表	38
三、委托人和被评估单位营业执照	40
四、评估对象涉及的主要权属证明资料	42
五、委托人和其他相关当事人的承诺函	72
六、签名资产评估师的承诺函	75
七、资产评估机构营业执照	76
八、资产评估机构单位会员证书	77
九、签名资产评估师执业会员证书	78
资产基础法评估明细表	80
收益法评估明细表	91

安徽江南化工股份有限公司收购股权决策涉及的 四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟资产注入后的 股东全部权益价值评估项目 资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2025〕1-34号

摘 要

以下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和合理理解评估结论,应当认真阅读资产评估报告正文。

一、委托人和被评估单位及其他资产评估报告使用人

本次资产评估的委托人为安徽江南化工股份有限公司(以下简称“江南化工股份公司”);本次资产评估的被评估单位为四川省峨边国昌化工有限责任公司(以下简称“国昌化工公司”),四川通达化工有限责任公司峨边分公司(以下简称“通达峨边分公司”)是被评估单位的相关方。

根据《资产评估委托合同》,本资产评估报告的其他使用人为和国家法律、法规规定的资产评估报告使用人。

二、评估目的

截至评估基准日,通达峨边分公司易地迁建项目处于试生产阶段,待该建设项目主体变更手续完成后四川通达化工有限责任公司将把该建设项目形成的资产注入国昌化工公司。

根据《江南化工股份公司2025年第6次总裁办公会议纪要》(政纪要字(2025)6号),江南化工股份公司拟对收购国昌化工公司的股权事宜进行决策,为此委托对国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为江南化工股份公司收购股权事宜决策提供国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益。

评估范围为国昌化工公司模拟资产注入后的全部资产及相关负债。

国昌化工公司截至评估基准日的模拟财务报表业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所审计。该财务报表以江南化工股份公司拟收购国昌化工公司的股权为背景，并假定四川通达化工有限责任公司将通达峨边分公司易地迁建项目资产注入国昌化工公司，且将已实现的经营成果全部在国昌化工公司的财务报表反映。

根据国昌化工公司提供的截至 2024 年 10 月 31 日业经审计的模拟财务报表反映，国昌化工公司截至 2024 年 10 月 31 日的资产、负债和所有者权益账面价值分别为 139,201,682.25 元、0.00 元和 139,201,682.25 元。

四、价值类型

本次评估的价值类型为市场价值。

五、评估基准日

评估基准日为 2024 年 10 月 31 日。

六、评估方法

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本次采用资产基础法和收益法进行评估。

七、评估结论

在本报告所揭示的评估假设基础上，本次评估最终采用收益法评估结论作为国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益的评估值。国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益的评估价值为 337,000,000.00 元（大写为人民币叁亿叁仟柒佰万元整），与模拟资产注入后的账面价值 139,201,682.25 元相比，评估增值 197,798,317.75 元，增值率为 142.09%。

八、特别事项

1. 本评估结论仅对江南化工股份公司收购国昌化工公司的股权事宜进行决策有效。本评估结论的使用有效期为一年，即自评估基准日 2024 年 10 月 31 日起至 2025 年 10 月 30 日止。

2. 本次评估对象为国昌化工公司模拟注入通达峨边分公司易地迁建项目资产

后的股东全部权益价值，并非截至评估基准日国昌化工公司的股东全部权益实际价值。

3. 根据通达峨边分公司与国昌化工公司签署的《机器设备转让协议》，2025 年 3 月通达峨边分公司已将乳化炸药地下混装车、移动式地面站、乳化生产线、自动装车系统及成品输送生产线等设备转让给国昌化工公司。

4. 根据通达峨边分公司与国昌化工公司签署的《不动产转让协议》，2025 年 3 月通达峨边分公司已将位于峨边彝族自治县新场乡庞沟村的民用爆炸物品炸药库区的土地使用权及地上建筑物、位于峨边彝族自治县新场乡星星村的民用爆炸物品生产区的土地使用权及地上建筑物、位于峨边彝族自治县新场乡新风村的土地使用权转让给国昌化工公司。国昌化工公司已取得以下不动产权证书：

序号	证书号	坐落	房屋建筑物 面积（平方 米）	土地面积 （平方米）	土地使用权期限
1	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000304 号	峨边县新场乡新风村		500.15	2022 年 12 月 20 日 -2072 年 12 月 19 日
2	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000305 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 1 幢	52.00	53,780.40	2013 年 11 月 25 日 -2063 年 11 月 24 日
3	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000306 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 2 幢	47.50		
4	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000307 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 3 幢	384.56		
5	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000308 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 4 幢	384.56		
6	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000309 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 5 幢	384.56		
7	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000310 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 6 幢	384.56		
8	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000311 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 7 幢	384.56		
9	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000312 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 8 幢	307.46		

序号	证书号	坐落	房屋建筑物 面积（平方 米）	土地面积 （平方米）	土地使用权期限
10	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000313号	峨边县新场乡庞沟村5组9幢	307.46		
11	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000272号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号1幢	138.71	68,527.75	2022年11月22日 -2072年11月21日
12	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000279号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号2幢	103.63		
13	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000284号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号4幢	246.43		
14	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000285号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号5幢	376.96		
15	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000286号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号6幢	376.96		
16	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000287号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号7幢	231.05		
17	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000288号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号9幢	514.33		
18	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000263号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号10幢	54.00		
19	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000264号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号11幢	1,352.70		
20	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000265号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号12幢	71.88		
21	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000266号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号13幢	848.01		
22	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000267号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号14幢	92.75		
23	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000268号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号15幢	213.70		
24	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000269号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号16幢	99.44		

序号	证书号	坐落	房屋建筑物 面积（平方 米）	土地面积 （平方米）	土地使用权期限
25	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000270号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号18幢	47.38		
26	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000271号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号19幢	54.00		
27	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000273号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号20幢	50.47		
28	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000274号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号21幢	218.67		
29	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000275号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号22幢	236.25		
30	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000276号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号24幢	82.40		
31	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000277号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号26幢	113.82		
32	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000282号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号32幢	51.27		
33	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000283号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号33幢	51.27		
34	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000278号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号29幢	2,675.29	3,944.00	2022年11月22日 -2072年11月21日
35	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000280号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号30幢	51.67		
36	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第0000281号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组52号31幢	156.07		

资产评估报告的特别事项说明和使用限制说明请参阅资产评估报告正文。

安徽江南化工股份有限公司收购股权决策涉及的 四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟资产注入后的 股东全部权益价值评估项目 资 产 评 估 报 告

坤元评报〔2025〕1-34号

安徽江南化工股份有限公司：

坤元资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、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，分别采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对贵公司因收购股权事宜决策涉及的四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟资产注入后的股东全部权益在2024年10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、被评估单位及其他资产评估报告使用人

（一）委托人概况

1. 名称：安徽江南化工股份有限公司（以下简称“江南化工股份公司”）
2. 住所：合肥市高新区创新产业园二期J2A座17楼
3. 法定代表人：杨世泽
4. 注册资本：人民币264,892.2855万元
5. 类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
6. 统一社会信用代码：91341800153422677D
7. 登记机关：宣城市市场监督管理局
8. 经营范围：民用爆破器材【乳化炸药（胶状）、粉状乳化炸药、乳化炸药（胶状，现场混装车）、多孔粒状铵油炸药（现场混装车）等】研发、生产、销售；工程爆破设计、施工、爆破技术服务；爆破合成新材料研发、生产、销售；化工产品 & 原辅材料（不含危险化学品）生产、销售；危险货物运输；机电设备产品生产、销售（上述项目仅限分支机构经营）；新能源技术、电力技术、生物质发电技术、风力发电技术、光伏发电技术开发、咨询、服务及成果转让；风力发电、光伏发电、光热发电等清洁能源的生产及销售；与公司信息化建设相关的信息业务咨询；与公

司生产、服务相关的技术业务咨询；自营本公司产品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的产品和技术除外）；实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）被评估单位概况

一）企业名称、类型与组织形式

1. 名称：四川省峨边国昌化工有限责任公司（以下简称“国昌化工公司”）
2. 住所：四川省乐山市峨边彝族自治县沙坪镇平安路7号
3. 法定代表人：刘年超
4. 注册资本：人民币1,000.00万元
5. 类型：其他有限责任公司
6. 统一社会信用代码：91511132MA7LAEYJ31
7. 登记机关：峨边彝族自治县市场监督管理局
8. 经营范围：一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

二）企业历史沿革

国昌化工公司成立于2022年3月24日，成立时注册资本1,000万元，股东和出资情况如下：四川峨边昌龙化工有限责任公司出资510万元（占注册资本的51%），刘年超出资490万元（占注册资本的49%）。

2024年4月28日，根据公司股东会决议，刘年超将其持有的国昌化工公司的49%股权转让给四川峨边昌龙化工有限责任公司。

截至评估基准日，国昌化工公司的注册资本1,000万元，系四川峨边昌龙化工有限责任公司的全资子公司。

三）公司经营情况等

国昌化工公司将作为四川通达化工有限责任公司峨边分公司（以下简称“通达峨边分公司”）易地迁建项目的运营主体。通达峨边分公司易地迁建项目2024年5月开始试生产，2024年11月22日建设项目已通过验收，待该建设项目主体变更手续完成后四川通达化工有限责任公司将把通达峨边分公司易地迁建项目资产注入国昌化工公司。

根据《工业和信息化部司局简函》（工安全函[2021]169号），四川通达化工

有限责任公司峨边分公司(以下简称“通达峨边分公司”)整体搬迁至峨边彝族自治县新场乡星星村新建一条年产 23,000 吨胶状乳化炸药(含乳化粒状铵油炸药)柔性生产线,一并在新厂区建设年产 3,000 吨现场混装乳化炸药生产系统。根据《四川省技术改造投资项目备案表》,通达峨边分公司易地迁建项目的生产规模变更为工业炸药生产许可能力 29,000 吨/年,其中:23,000 吨多规格乳化炸药生产线一条,6,000 吨现场混装乳化炸药移动式地面制备站。

目前国昌化工公司的民爆物品生产许可记载在江南化工股份公司取得的《民用爆炸物品生产许可证》(编号:MB 生许证字[066]号)中,有效期自 2022 年 4 月 12 日至 2025 年 4 月 12 日,相关的许可品种和产量如下表:

许可品种	年生产能力	计量单位	生产地址	备注栏
乳化炸药(胶状)	23,000	吨	四川省乐山市峨边县新场乡星星村(四川省峨边国昌化工有限责任公司)	试生产阶段
乳化炸药(胶状)(混装)	6,000	吨	四川省乐山市峨边县新场乡星星村(四川省峨边国昌化工有限责任公司)	试生产阶段
多孔粒状铵油炸药(混装)	6,000	吨	新疆哈密市巴里坤县三塘湖镇石头梅矿区(四川省峨边国昌化工有限责任公司)	与新疆天河化工有限公司合作共建地面站

根据《工业和信息化部司局简函》(工安全函[2023]97 号)、国昌化工公司与新疆天河化工有限公司签订的《产能转移合同》,国昌化工公司的 6,000 吨多孔粒状铵油炸药(混装)转移至新疆天河化工有限公司位于新疆哈密市巴里坤县三塘湖的生产点,有效期为 2025 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日。

四) 模拟报表财务状况

国昌化工公司截至评估基准日的模拟财务报表业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所审计。该财务报表以江南化工股份公司拟收购国昌化工公司的股权为背景,并假定通达峨边分公司易地迁建项目资产注入国昌化工公司,且将已实现的经营成果全部在国昌化工公司的财务报表反映。

根据模拟财务报表,国昌化工公司的资产、负债状况及经营业绩见下表:

单位:元

项目名称	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2024 年 10 月 31 日
资产	289,531,490.43	259,399,414.26	139,201,682.25
负债	139,363,781.42	109,671,646.61	0.00
股东权益	150,167,709.01	149,727,767.65	139,201,682.25

项目名称	2022 年	2023 年	2024 年 1-10 月
营业收入	88,292,215.38	3,710,469.55	24,304,401.25
营业成本	66,573,958.04	3,171,842.02	18,025,871.54
利润总额	8,106,284.77	-314,403.66	-1,247,446.30
净利润	8,074,451.87	-314,403.66	-1,247,446.30

五) 通达峨边分公司概况

1. 企业名称、类型与组织形式

- (1) 名称：四川通达化工有限责任公司峨边分公司(以下简称“通达峨边分公司”)
- (2) 住所：峨边彝族自治县沙坪镇平安路7号
- (3) 法定代表人：刘年超
- (4) 类型：有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
- (5) 统一社会信用代码：91511132682379870T
- (6) 登记机关：峨边彝族自治县市场监督管理局
- (7) 经营范围：许可项目：民用爆炸物品生产。(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)

2. 历史沿革

通达峨边分公司是经工业和信息化部许可的民用爆炸物品生产企业，始建于1985年，前身为四川峨边昌龙化工有限责任公司；2008年与四川成都虹光化工实业有限公司、四川通达化工有限责任公司重组成立四川通达化工有限责任公司，并成为下设分公司。

(四) 委托人与被评估单位的关系

委托人拟收购被评估单位的股权，无关联关系。

通达峨边分公司作为被评估单位的相关方，截至评估基准日，其系模拟注入被评估单位的产权持有人。

(五) 其他资产评估报告使用人

根据《资产评估委托合同》，本资产评估报告的其他使用人为国家法律、法规规定的评估报告使用人。

二、评估目的

国昌化工公司将作为通达峨边分公司易地迁建项目的运营主体，目前通达峨边分公司易地迁建项目处于试生产阶段，待该建设项目主体变更手续完成后四川通达化工有限责任公司将把该建设项目形成的资产注入国昌化工公司。

根据《江南化工股份公司 2025 年第 6 次总裁办公会议纪要》（政纪要字(2025)6 号），江南化工股份公司拟对收购国昌化工公司的股权事宜进行决策，为此委托对国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值进行评估。

本次评估目的是为江南化工股份公司收购股权事宜决策提供国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值的参考依据。

三、评估对象和评估范围

评估对象为涉及上述经济行为的国昌化工公司模拟注入通达峨边分公司易地迁建项目资产后的股东全部权益。

评估范围为国昌化工公司模拟资产注入后的全部资产及相关负债。

国昌化工公司截至评估基准日的模拟财务报表业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所审计。该财务报表以江南化工股份公司拟收购国昌化工公司的股权为背景，并假定通达峨边分公司易地迁建项目资产注入国昌化工公司，且将已实现的经营成果全部在国昌化工公司的财务报表反映。

根据模拟财务报表，国昌化工公司截至 2024 年 10 月 31 日的资产、负债和所有者权益账面价值分别为 139,201,682.25 元、0.00 元和 139,201,682.25 元，具体内容如下：

金额单位：元

项 目	模拟报表原值	模拟报表净值
一、流动资产		0.00
二、非流动资产		139,201,682.25
其中：固定资产	123,104,005.21	107,644,156.60
无形资产——土地使用权		31,557,325.65
资产总计		139,201,682.25
三、流动负债		0.00
四、非流动负债		0.00

项 目	模拟报表原值	模拟报表净值
负债合计		0.00
股东权益		139,201,682.25

1. 建筑物类固定资产合计账面原值 92,694,431.88 元，账面净值 79,152,272.56 元，包括综合办公楼、胶状乳化炸药制造工房、乳化粒状铵油炸药制造工房、炸药库房、炸药库岗哨等 35 幢房屋和消防工程、防雷工程等 7 项构筑物，位于峨边县新场乡庞沟村五组、新风村和星星村，合计建筑面积 11,421.59 平方米，其中：炸药库房、岗哨、消防泵房等 9 幢房屋（合计建筑面积 2,637.22 平方米）已取得《房屋所有权证》，编号分别为峨边县字第 12094、12095、12096、12097、12098、12099、12100、12101、12102 号；胶状乳化炸药制造工房、乳化粒状铵油炸药制造工房、综合办公楼、炸药库值班室等 26 幢房屋（合计建筑面积 8,784.37 平方米）尚未取得不动产权证。

2. 设备类固定资产共计 53 台（套、项），合计账面原值 30,409,573.33 元，账面净值 28,491,884.04 元，包括乳化炸药生产线、移动式地面站、乳化炸药地下混装车等机器设备和服务器、家具等办公设备，分布于位于峨边县新场乡星星村国昌化工公司的经营场所内。

（二）企业申报的账面记录或者未记录的无形资产类型、数量、法律权属状况等

无形资产-土地使用权账面价值 31,557,525.65 元，包括 3 宗出让工业用地和 1 宗出让仓储用地，位于峨边县新场乡庞沟村五组、新风村和星星村，土地面积合计 126,752.30 平方米，终止日期分别为 2063 年 11 月 24 日、2072 年 11 月 21 日、2072 年 12 月 29 日、2073 年 8 月 29 日，其中 3 宗工业用地已取得《国有土地使用证》[峨边国用（2014）第 9009 号]、《不动产权证书》[川（2023）峨边县不动产权第 0000454 号、川（2023）峨边县不动产权第 0000849 号]，其中仓储用地未取得不动产权证书。

另外，国昌化工公司根据《产能转移合同》收取特许权使用费而形成的合同权益，作为账外资产列入本次评估范围。相关情况如下：国昌化工公司与新疆天河化工有限公司签订的《产能转移合同》，国昌化工公司的 6,000 吨多孔粒状铵油炸药（混装）转移至新疆天河化工有限公司位于新疆哈密市巴里坤县三塘湖的生产点，有效期为 2025 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日。按合同约定，本次特许使用权费

收入为 600.00 万/年（含税）。

（三）企业申报的表外资产的类型、数量

除上述账外无形资产外，国昌化工公司未申报其他表外资产。

（四）引用其他机构出具的报告结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

申报范围内的资产及负债账面值根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天健沪审〔2025〕446 号）确定；根据审计报告，截至评估基准日 2024 年 10 月 31 日，国昌化工公司的净资产为 13,920.17 万元，报告类型为标准无保留意见。

四、价值类型及其定义

本次评估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。

本次评估选择该价值类型，主要是基于本次评估目的、市场条件、评估假设及评估对象自身条件等因素。

五、评估基准日

委托人确定本次评估基准日为 2024 年 10 月 31 日，并在评估委托合同中作了相应约定。

评估基准日的选取是委托人根据本项目的实际情况，在综合考虑产权持有人委估资产的资产规模、工作量大小、预计所需时间、合规性等因素的基础上确定的。

六、评估依据

（一）经济行为依据

《江南化工股份公司 2025 年第 6 次总裁办公会议纪要》（政纪要字(2025)6 号）。

（二）法律法规依据

1. 《资产评估法》；
2. 《国有资产评估管理办法》；
3. 《国有资产评估管理若干问题的规定》；
4. 《企业国有资产监督管理暂行条例》；
5. 《企业国有资产评估管理暂行办法》；

6. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》；
7. 《企业国有资产法》；
8. 《企业国有资产交易监督管理办法》；
9. 《关于优化中央企业资产评估管理有关事项的通知》
10. 《公司法》《民法典》《证券法》等；
11. 其他与资产评估有关的法律、法规等。

（三）评估准则依据

1. 《资产评估基本准则》；
2. 《资产评估职业道德准则》；
3. 《资产评估执业准则——资产评估程序》；
4. 《资产评估执业准则——资产评估报告》；
5. 《资产评估执业准则——资产评估委托合同》；
6. 《资产评估执业准则——资产评估档案》；
7. 《资产评估执业准则——企业价值》；
8. 《资产评估执业准则——资产评估方法》；
9. 《资产评估执业准则——无形资产》
10. 《资产评估价值类型指导意见》；
11. 《资产评估对象法律权属指导意见》。

（四）权属依据

1. 《营业执照》、公司章程和验资报告；
2. 与资产及权利的取得及使用有关的经济合同、协议、资金拨付证明(凭证)、财务报表及其他会计资料；
3. 国有建设用地使用权出让合同、国有土地使用证、房屋所有权证、不动产权证等权属证明；
4. 发票等其他产权证明文件。

（五）取价依据

1. 被评估单位提供的评估申报表；
2. 被评估单位前2年及截至评估基准日经审计的模拟财务报表；
3. 有关工程的原始资料、竣工决算资料、工程承包合同、业务合同、询价记录

等；

4. 《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》；
5. 《关于印发〈基本建设项目成本管理规定的通知〉》；
6. 《工业和信息化部司局简函》（工安全函[2021]169号）；
7. 资产所在地的房地产市场价格调查资料；
8. 《机电产品报价查询系统》及其他市场价格资料、询价记录；
9. 主要设备的购置合同、发票、付款凭证；有关设备的技术档案、检测报告、运行记录等资料；
10. 四川省人民政府及相关政府部门颁布的有关政策、规定、实施办法等法规文件；
11. 通达峨边分公司的历史生产经营资料、经营规划和收益预测资料；
12. 行业统计资料、相关行业及市场容量、市场前景、市场发展及趋势分析资料、类似业务公司的相关资料；
13. 从“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询的相关数据；
14. 中国人民银行公布的评估基准日贷款市场报价利率；
15. 企业会计准则及其他会计法规和制度、部门规章等；
16. 评估专业人员对资产核实、勘察、检测、分析等所搜集的佐证资料；
17. 其他资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

根据现行资产评估准则及有关规定，企业价值评估的基本方法有资产基础法、市场法和收益法。

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，结合本次评估被评估单位的特殊性，选取同类型市场参照物的难度极大，本次评估不宜采用市场法。

根据通达峨边分公司历史经营统计数据，结合行业发展状况等，国昌化工公司模拟资产注入后的未来收益能够合理预测，与未来收益的风险程度相对应的折现率也能合理估算，本次可以采用收益法对国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值进行评估。

国昌化工公司模拟资产注入后的各项资产能够根据会计政策、企业经营等情况合理加以识别，评估中有条件针对各项资产的特点选择适当、具体的评估方法，并具备实施这些评估方法的操作条件，本次评估可以采用资产基础法。

结合本次资产评估的对象、评估目的和评估师所收集的资料，本次分别采用资产基础法、收益法对委托评估的国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值进行评估。在前述评估基础上，对形成的各种初步价值结论依据实际状况充分、全面分析，综合考虑不同评估方法和初步价值结论的合理性后，确定采用其中一种评估方法结论作为国昌化工公司模拟资产注入后的股东权益价值的评估结论。

（二）资产基础法简介

资产基础法是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。它是以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。计算公式为：

股东全部权益评估价值=Σ各分项资产的评估价值-Σ各分项负债的评估价值

主要资产的评估方法如下：

一）非流动资产

1. 建筑物类固定资产

列入本次评估范围的建筑物类固定资产为工业厂房及附属建筑，由于类似建筑物市场交易不活跃以及工业类厂房租金水平和出租率等存在较大的不确定性，不宜选用市场法和收益法，本次选用成本法进行评估。该类建筑物的评估值中不包含相应土地使用权的价值。

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

评估价值=重置成本×成新率

（2）重置成本的确定

重置成本一般由建安工程费用、前期及其它费用、建筑规费、资金成本（包括

应计利息和开发利润)组成,结合评估对象具体情况的不同略有取舍。

A. 建安工程费用

被评估单位能提供较完整的竣工决算资料的,本次采用预结算调整法确定其建安工程费用,即:以工程预结算资料中的工程量为基础,根据现行建筑安装工程定额、评估基准日建材市场价格及施工费用水平计算现行建安工程费用。

被评估单位未能提供较完整的竣工决算资料的,评估人员对建筑物的账面原值进行了分析,本次以核实后的建安工程费用和同类房屋建筑工程造价指数确定现行建安工程费用。

B. 前期费用和其他费用

结合基本建设的有关规定和被评估单位的实际发生情况,按建安工程费用的5.76%计取,具体构成如下:

项目	标准	依据
可行性研究费	0.43%	计价格[1999]1283号
建设工程招标代理费	0.22%	计价格(2002)1980号
勘察设计费	2.46%	计价格[2002]10号
环境影响评价咨询费	0.11%	计价格[2002]125号
建设单位管理费	0.99%	财建[2016]504号
工程监理费	1.55%	发改价格[2007]670号
合 计	5.76%	

C. 建筑规费

根据现行规定,白蚁防治费、新型墙体材料专项基金、散装水泥专项基金等已取消,故不再考虑。

D. 应计利息

应计利息计息周期按正常建设期,利率取金融机构同期贷款利率,资金视为在建设期内均匀投入。

E. 开发利润

开发利润指投资者在建设期的合理回报,在行业平均投资利润率的基础上计算确定。

(2) 成新率的确定

A. 复杂、大型、独特、高价的建筑物分别按年限法、完损等级打分法确定成新率后，经加权平均，确定综合成新率。

a. 年限法

年限法的计算公式为：

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

对不同用途的建筑物的经济耐用年限按下述标准确定：

建筑物类别	非生产用	生产用
钢混结构	60 年	50 年
构筑物	15~30 年	

b. 完损等级打分法

即将建筑物分为结构、装饰和设备等部分，按具体情况确定其造价比例，然后将每部分中具体项目结合标准打分，综合打分情况确定每一部分成新，最后以各部分的成新和所占造价比例加权得出建筑物的成新率，计算公式为：

$$\text{成新率}(K2) = \text{结构部分比重} \times \text{结构部分完损系数} + \text{装饰部分比重} \times \text{装饰部分完损系数} + \text{设备部分比重} \times \text{设备部分完损系数}$$

打分标准参照《有关城镇房屋新旧程度（成新）评定暂行办法》的有关内容。

c. 成新率的确定

将上述两种方法的计算结果取加权平均值确定综合成新率。

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

其中 A1、A2 分别为加权系数，本次评估 A1、A2 各取 0.5。

B. 其他建筑物的成新率以年限法为基础，结合其实际使用情况、维修保养情况和评估专业人员现场勘查时的经验判断综合评定。

2. 设备类固定资产

根据本次资产评估的特定目的、相关条件和委估设备的特点，采用重置成本法进行评估。重置成本法是指首先估测在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的资产所需的成本即重置成本，然后估测被评估资产存在的各种贬值因素，并将其从重置成本中予以扣除（扣减实体性陈旧贬值、功能性陈旧贬值和经济性陈旧贬值）而得到被评估资产价值的方法。本次评估采用成新折扣的方法来确定待估设备已经

发生的实体性贬值，计算公式为：

$$\begin{aligned}\text{评估价值} &= \text{重置成本} - \text{实体性贬值} - \text{功能性贬值} - \text{经济性贬值} \\ &= \text{重置成本} \times \text{成新率} - \text{功能性贬值} - \text{经济性贬值}\end{aligned}$$

(1) 重置成本的确定

重置价值由设备现行购置价、运杂费、安装调试费、管理费、资本化利息等若干项组成。

(2) 成新率的确定

根据委估设备特点、使用情况、重要性等因素，确定设备成新率。

A. 对价值较大、复杂的重要设备，采用综合分析系数调整法确定成新率。

综合分析系数调整法，即以年限法为基础，先根据被评设备的构成、功能特性、使用经济性等综合确定经济耐用年限 N ，并据此初定该设备的尚可使用年限 n ；再按照现场调查时的设备技术状态，对其技术状况、利用率、工作负荷、工作环境、维护保养情况等因素加以分析，确定各项成新率调整系数，综合评定该设备的成新率。

B. 对于价值量较小的设备，主要以年限法为基础，结合设备的维护保养情况和外观现状，确定成新率，计算公式为。

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

(3) 功能性贬值的确定

本次对于委估的设备采用更新重置成本，故不考虑功能性贬值。

(4) 经济性贬值的确定

经了解，委估设备利用率正常，不存在因外部经济因素影响引起的使用寿命缩短等情况，故不考虑经济性贬值。

3. 无形资产——土地使用权

(1) 土地使用权的价值内涵

本次对委估宗地的土地使用权评估结果定义为：土地用途设定为工业用地、土地开发程度设定为宗地红线外“五通”（即通路、供电、供水、排水、通讯）、红线内“部分平整”（已建成房屋部分五通一平，其余土地现状未平整）条件下，于评估基准日 2024 年 10 月 31 日，土地剩余使用年限的土地使用权价值。

(2) 评估方法的选择

根据《资产评估准则—不动产》，通行的评估方法有成本法、市场法、收益法、

假设开发法、基准地价系数修正法等。

因待估宗地所在区域有一定数量的交易案例，本次采用市场法对委估的土地使用权进行评估。

(3) 选用的评估方法简介及参数的选取路线

市场法是在求取一宗待评估土地的价格时，根据替代原则，将待估土地与在较近时期内已经发生交易的类似土地交易实例进行对照比较，并依据后者已知的价格，参照该土地的交易情况、期日、区域、个别因素、使用年期、容积率等差别，修正得出待估土地的评估基准日地价的方法。计算公式为：

$$V=VB\times A\times B\times C\times D\times E\times F$$

式中 V：待估宗地使用权价值

VB：比较案例价格

A：待估宗地交易情况指数/比较案例交易情况指数

B：待估宗地期日地价指数/比较案例期日地价指数

C：待估宗地区域因素条件指数/比较案例区域因素条件指数

D：待估宗地个别因素条件指数/比较案例个别因素条件指数

E：待估宗地使用年期指数/比较案例使用年期指数

F：待估宗地容积率指数/比较案例容积率指数

A. 市场交易情况修正

通过对交易案例交易情况的分析，剔除非正常的交易案例，测定各种特殊因素对正常土地价格的影响程度，从而排除掉交易行为中的一些特殊因素所造成的交易价格偏差。

B. 期日修正

采用地价指数或房屋价格指数的变动率来分析计算期日对地价的影响，将交易价格修订为评估基准日的价格。

C. 区域因素修正

区域因素包括的内容主要有地区的繁华程度、交通状况、基础设施状况、区域环境条件、城市规划、土地使用限制、区域产业集聚程度等。由于不同用途的土地，影响其价格的区域因素也不同，区域因素修正的具体内容根据评估对象的用途分别确定。

D. 个别因素修正

个别因素是指构成宗地的个别特性（宗地条件）并对其价格产生影响的因素。个别因素比较的内容，主要有宗地（地块）的位置、面积、形状、宗地基础及市政设施状况、地形、地质、临街类型、临街深度、临街位置、宗地内开发程度、水文状况、规划限制条件等，根据交易案例中土地的个别因素与评估对象的差异进行修正。

E. 土地使用年期修正

土地使用年期是指土地交易中合同约定的土地使用年限。土地使用权年期的长短，直接影响可利用土地并获相应土地收益的年限，也就是影响土地使用权的价格。通过土地使用权年期修正，将交易案例中土地使用权年期修正到评估土地使用年期，消除由于使用期限不同所造成的价格上的差别。

F. 容积率修正

容积率是指建筑物的总建筑面积与整个宗地面积之比。不同的城市地区，城市规划对该地区的容积率都有一定的规定限制。容积率的大小直接影响土地利用程度的高低，从而影响土地使用权的价格。容积率修正和年期修正方法相同，采用修正系数来修正。根据 2014 年 9 月 1 日实施的《节约集约利用土地规定》，鼓励土地使用者在符合规划的前提下，通过厂房加层、厂区改造、内部用地整理等途径提高土地利用率。在符合规划、不改变用途的前提下，现有工业用地提高土地利用率和增加容积率的，不再增收土地价款。故本次评估容积率修正系数取为 1。

本次委估土地使用权的评估结果按市场法下得出的不含契税的土地使用权价值并加计相应契税确定。计算公式为：

土地使用权评估结果=不含契税的土地使用权价值×（1+契税税率）

4. 无形资产——其他无形资产

（1）概况

无形资产——其他无形资产账面价值 0.00 元。另外，国昌化工公司根据《产能转移合同》收取特许权使用费而形成的合同权益，本次作为账外资产列入本次无形资产评估范围。

（2）评估方法选择

待估无形资产未来产生的收益能够合理预测，与收益风险程度相对应的折现率

也能合理估算，结合本次资产评估的对象、评估目的和所收集的资料，确定采用收益法对该无形资产的价值进行评估。

(3) 评估方法说明

收益法是指通过估算待估无形资产在未来的预期正常收益，选用适当的折现率将其折成现值后累加，以此估算待估无形资产评估价值的方法。计算公式为：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+r)^i}$$

式中：V——待估无形资产价值

A_i ——第 i 年无形资产纯收益

r——折现率

n——收益年限

根据本次评估目的、评估对象的具体情况，评估专业人员根据《产能转移合同》来确定无形资产贡献进而确定评估对象的评估价值。以《产能转移合同》为基数确定被评估资产的未来预期收益的方法。本次评估通过对无形资产的技术性能、经济性能进行分析，结合该无形资产的合同年限和其他因素，确定剩余收益年限为六年；采用风险累加法进行分析确定折现率。

(三) 收益法简介

收益法是指通过将评估单位的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。

一) 收益法的应用前提

1. 投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业(或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业)未来预期收益折算成的现值。
2. 能够对企业未来收益进行合理预测。
3. 能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

二) 收益法的模型

结合本次评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司溢余资产、非经营性资产（负债）的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。具体公式为：

股东全部权益价值＝企业整体价值－付息债务

企业整体价值=企业自由现金流评估值+非经营性资产（负债）价值+溢余资产价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的价值

三）收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期，那么收益期为无限期。采用分段法对公司的收益进行预测，即将公司未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业的周期性和企业自身发展的情况，根据评估人员的市场调查和预测，取 2030 年作为分割点较为适宜。

四）收益额—现金流的确定

本次评估中预期收益口径采用企业自由现金流，计算公式如下：

企业自由现金流=息前税后利润+折旧及摊销—营运资金增加额—资本性支出

息前税后利润=营业收入—营业成本—税金及附加—管理费用—营业费用—财务费用（不含利息支出）+信用/资产减值损失+营业外收入—营业外支出—所得税

五）折现率的确定

1. 折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本(WACC)。

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

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T——所得税率

D/E——资本结构

债务资本成本 K_d 综合分析国昌化工公司模拟资产注入后的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及第三方担保等因素后采用基准日适用的一年期银行贷款市场报价利率（LPR），权数采用企业同行业上市公司平均债务构成计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \text{Beta} \times \text{ERP} + R_c$$

式中：Ke——权益资本成本

Rf——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

Rc——企业特定风险调整系数

2. 模型中有关参数的计算过程

(1) 无风险报酬率

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司 (CCDC) 提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为10年和30年期国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

(2) 资本结构

国昌化工公司在模拟资产注入后与可比公司在融资能力、融资成本等方面不存在明显差异，本次采用上市公司平均资本结构作为国昌化工公司的目标资本结构。

通过“同花顺iFinD金融数据终端”查询，沪、深两市相关上市公司至评估基准日资本结构的算术平均值作为目标资本结构的取值。

(3) 权益的系统风险系数Beta

本次同行业上市公司的选取综合考虑可比公司与国昌化工公司在模拟资产注入后的业务类型、成长性、企业发展阶段等多方面的可比性，最终确定同德化工、广东宏大等作为可比公司。考虑到上述可比公司数量、可比性、上市年限等因素，选取以周为计算周期、截至评估基准日前2年的贝塔数据。

通过“同花顺 iFinD 金融数据终端”查询沪、深两市同行业上市公司含财务杠杆的调整后 Beta 系数（相对于沪深 300 指数）后，通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1 - T) \times (D/E)]$

$\div E]$ (公式中, T 为税率, β_l 为含财务杠杆的调整后 Beta 系数, β_u 为剔除财务杠杆因素的调整后 Beta 系数, $D \div E$ 为资本结构) 对各项 beta 调整为剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数。

通过公式 $\beta_l' = \beta_u \times [1 + (1 - t) D/E]$, 计算被评估单位带财务杠杆的 Beta 系数。

(4) 市场风险溢价 ERP

衡量股市 ERP 指数的选取: 估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数, 中国目前沪、深两市有许多指数, 评估人员选用沪深 300 指数为 A 股市场投资收益的指标。本次对具体指数的时间区间选择为 2014 年到 2023 年。

经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较, 得到股票市场各年的 ERP。

由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势, 故采用几何平均收益率而估算的 ERP 的算术平均值作为目前国内股市的风险溢价。

(5) 企业特定风险调整系数 R_c

企业特定风险调整系数表示非系统性风险, 是由于待估资产特定的因素而要求的风险回报。考虑国昌化工公司在模拟资产注入后的风险特征、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素, 在分析公司的经营管理风险、市场风险和财务风险等方面风险的基础上综合确定企业特定风险调整系数。

3. 加权平均成本的计算

(1) 权益资本成本 K_e

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

(2) 债务资本成本 K_d

债务资本成本 K_d 采用基准日适用的一年期 LPR。

(3) 加权资本成本

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

六) 非经营性资产(负债)和溢余资产的价值

非经营性资产是指与企业经营收益无关的资产。

溢余资产是指超过企业正常经营需要的资产规模的那部分经营性资产, 包括多余的现金及现金等价物、有价证券等。

经分析,国昌化工公司模拟资产注入后不存在溢余资产和非经营性资产(负债)。

七) 付息债务价值

截至评估基准日,国昌化工公司模拟资产注入后不存在付息债务。

八、评估程序实施过程和情况

整个评估过程包括接受委托、核实资产与验证资料、评定估算、编写资产评估报告、内部审核及正式出具报告,具体过程如下:

(一) 接受委托阶段

1. 项目调查与风险评估,明确评估业务基本事项,确定评估目的、评估对象和范围、评估基准日;
2. 接受委托人委托,签订资产评估委托合同;
3. 编制资产评估计划;
4. 组成项目小组,并对项目组成员进行培训。

(二) 资产核实阶段

1. 评估机构根据资产评估工作的需要,向国昌化工公司提供资产评估申报表表样,并协助其进行资产清查工作;
2. 了解被评估单位的基本情况,并收集相关资料;
3. 审查核对国昌化工公司提供的资产评估申报表和收益预测资料;
4. 查阅委估资产的产权证、协议等产权证明资料,核实资产权属情况;
5. 收集整理被评估单位所处的行业资料,了解被评估单位的竞争优势和风险;
6. 获取被评估单位的历史收入、成本以及费用等资料,了解其现有的生产能力和发展规划;
7. 收集并查验资产评估所需的其他相关资料。

(三) 评定估算阶段

1. 根据委估资产的实际状况和特点,制订各类资产的具体评估方法;
2. 收集市场信息;
3. 对委估资产进行评估,测算其评估价值;
4. 在被评估单位提供的未来收益预测资料的基础上,结合被评估单位的实际情况,查阅有关资料,合理确定评估假设,形成未来收益预测。然后分析、比较各项参数,选择具体计算方法,确定评估结果。

(四) 结果汇总阶段

1. 分析并汇总分项资产的评估结果，形成评估结论；
2. 对各种方法评估形成的测算结果进行分析比较，确定评估结论；
3. 编制初步资产评估报告；
4. 对初步资产评估报告进行内部审核；
5. 征求有关各方意见。

(五) 出具报告阶段

征求意见后，正式出具资产评估报告。

九、评估假设

1. 基本假设

(1) 本次评估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变。

(2) 本次评估以公开市场交易为假设前提。

(3) 本次评估以被评估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被评估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式。

(4) 本次评估以被评估单位及其相关方提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提。

(5) 本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化，社会经济持续、健康、稳定发展；国家货币金融政策保持现行状态，不会对社会经济造成重大波动；国家税收保持现行规定，税种及税率无较大变化；国家现行的利率、汇率等无重大变化。

(6) 本次评估以被评估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被评估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被评估单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2. 具体假设

(1) 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德。

(2) 假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生。

(3) 假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致。

(4) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对被评估单位造成重大不利影响。

3. 特殊假设

目前国昌化工公司的民爆物品生产许可记载在江南化工股份公司取得的《民用爆炸物品生产许可证》（编号：MB 生许证字[066]号）中，有效期自 2022 年 4 月 12 日至 2025 年 4 月 12 日。

通达峨边分公司易地迁建项目经试生产后，于 2024 年 11 月 22 日建设项目已通过验收，本次评估假设国昌化工公司可取得《民用爆炸物品安全生产许可证》，并假设国昌化工公司未来能够持续被许可经营相关的民爆业务。

评估人员根据资产评估的要求，认定这些前提条件在评估基准日时成立，当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

十、评估结论

1. 资产基础法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，国昌化工公司的资产、负债及股东全部权益采用资产基础法的评估结果为：

资产账面价值 139,201,682.25 元，评估价值 190,976,770.00 元，评估增值 51,775,087.75 元，增值率为 37.19%；

负债账面价值 0.00 元，评估价值 0.00 元；

股东全部权益账面价值 139,201,682.25 元，评估价值 190,976,770.00 元，评估增值 51,775,087.75 元，增值率为 37.19%。

资产评估结果汇总如下表：

金额单位：人民币元

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
二、非流动资产	139,201,682.25	190,976,770.00	51,775,087.75	37.19
其中：固定资产	107,644,156.60	118,644,000.00	10,999,843.40	10.22

项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
无形资产	31,557,525.65	72,332,770.00	40,775,244.35	129.21
其中：无形资产—土地使用权	31,557,525.65	41,282,770.00	9,725,244.35	30.82
资产总计	139,201,682.25	190,976,770.00	51,775,087.75	37.19
三、流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
四、非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	0.00	0.00	0.00	0.00
股东全部权益	139,201,682.25	190,976,770.00	51,775,087.75	37.19

评估结果根据以上评估工作得出，详细情况见评估明细表。

2. 收益法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，国昌化工公司股东全部权益价值采用收益法的评估结果为 337,000,000.00 元。

3. 两种方法评估结果的比较分析和评估价值的确定

国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值采用资产基础法的评估结果为 190,976,770.00 元，采用收益法的评估结果为 337,000,000.00 元，两者相差 146,023,230.00 元，差异率 43.33%。

评估人员认为，由于资产基础法固有的特性，采用该方法是通过对被评估单位的资产及负债进行评估来确定企业的股东全部权益价值，未能反映客户资源、人力资源、要素协同等因素对企业价值的影响，其评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异，以收益法得出的评估值更能科学合理地反映企业股东全部权益的价值。因此，本次评估最终采用收益法的评估结果作为国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益的评估值。

本次评估最终采用收益法的评估结果 337,000,000.00 元（大写为人民币叁亿叁仟柒佰万元整）作为国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益的评估价值。

十一、特别事项说明

1. 在对国昌化工公司模拟资产注入后的股东全部权益价值评估中，评估人员对国昌化工公司及其相关方提供的相关资产的法律权属资料及其来源进行了必要的查验，发现：

（1）炸药库值班室（建筑面积124.92平方米）和其占用的土地使用权（土地面

积500.15平方米）尚未取得不动产权证书；综合办公楼、胶状乳化炸药制造工房、乳化粒状铵油炸药制造工房等25幢房屋（建筑面积合计8,659.45平方米）尚未取得不动产权证（上述房屋、土地面积数据由通达峨边分公司提供）。

国昌化工公司承诺上述房屋、土地使用权属于通达峨边分公司所有，本次评估未考虑上述权属资料瑕疵事项对评估结论的影响。

(2) 通达峨边分公司易地迁建项目经试生产后，于2024年11月22日建设项目已通过验收，《民用爆炸物品安全生产许可证》尚未取得。

(3) 根据通达峨边分公司与乐山市众通公路货运信息服务有限公司签订的《车辆合作经营合同》，通达峨边分公司购置的重型特殊结构货车（车辆牌号：川LC7793）入户于乐山市众通公路货运信息服务有限公司，已取得道路运输危险货物（危五类氧化物品）的营运资质，期限自2024年7月1日起至车辆强制报废，每年支付向乐山市众通公路货运信息服务有限公司支付服务费5,000元。

除上述事项外，未发现其余评估对象和相关资产的权属资料存在瑕疵情况。提供有关资产真实、合法、完整的法律权属资料是国昌化工公司、通达峨边分公司的责任，评估人员的责任是对国昌化工公司、通达峨边分公司提供的资料作必要的查验，资产评估报告不能作为对评估对象和相关资产的法律权属的确认和保证。若国昌化工公司、通达峨边分公司不拥有前述资产的所有权，或对前述资产的所有权存在部分限制，则前述资产的评估结论和国昌化工公司股东全部权益价值评估结论会受到影响。

2. 本次评估对象为国昌化工公司模拟注入通达峨边分公司易地迁建项目资产后的股东全部权益价值，并非截至评估基准日国昌化工公司的股东全部权益实际价值。

3. 根据通达峨边分公司与国昌化工公司签署的《机器设备转让协议》，2025年3月通达峨边分公司已将乳化炸药地下混装车、移动式地面站、乳化生产线、自动装车系统及成品输送生产线等设备转让给国昌化工公司。

4. 根据通达峨边分公司与国昌化工公司签署的《不动产转让协议》，2025年3月通达峨边分公司已将位于峨边彝族自治县新场乡庞沟村的民用爆炸物品炸药库区的土地使用权及地上建筑物、位于峨边彝族自治县新场乡星星村的民用爆炸物品生

产区的土地使用权及地上建筑物、位于峨边彝族自治县新场乡新风村的土地使用权

转让给国昌化工公司。国昌化工公司已取得了以下不动产权证书：

序号	证书号	坐落	房屋建筑物 面积（平方 米）	土地面积 （平方米）	土地使用权期限
1	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000304 号	峨边县新场乡新风村		500.15	2022 年 12 月 20 日 -2072 年 12 月 19 日
2	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000305 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 1 幢	52.00	53,780.40	2013 年 11 月 25 日 -2063 年 11 月 24 日
3	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000306 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 2 幢	47.50		
4	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000307 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 3 幢	384.56		
5	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000308 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 4 幢	384.56		
6	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000309 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 5 幢	384.56		
7	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000310 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 6 幢	384.56		
8	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000311 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 7 幢	384.56		
9	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000312 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 8 幢	307.46		
10	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000313 号	峨边县新场乡庞沟村 5 组 9 幢	307.46		
11	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000272 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 1 幢	138.71	68,527.75	2022 年 11 月 22 日 -2072 年 11 月 21 日
12	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000279 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 2 幢	103.63		
13	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000284 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 4 幢	246.43		
14	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000285 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 5 幢	376.96		
15	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000286 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 6 幢	376.96		
16	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000287 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 7 幢	231.05		
17	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000288 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 9 幢	514.33		
18	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000263 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 10 幢	54.00		
19	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000264 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 11 幢	1,352.70		
20	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000265 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 12 幢	71.88		
21	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000266 号	峨边彝族自治县新场乡星星村 一组 52 号 13 幢	848.01		

序号	证书号	坐落	房屋建筑物 面积（平方 米）	土地面积 （平方米）	土地使用权期限
22	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000267 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 14 幢	92.75		
23	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000268 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 15 幢	213.70		
24	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000269 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 16 幢	99.44		
25	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000270 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 18 幢	47.38		
26	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000271 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 19 幢	54.00		
27	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000273 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 20 幢	50.47		
28	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000274 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 21 幢	218.67		
29	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000275 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 22 幢	236.25		
30	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000276 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 24 幢	82.40		
31	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000277 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 26 幢	113.82		
32	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000282 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 32 幢	51.27		
33	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000283 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 33 幢	51.27		
34	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000278 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 29 幢	2,675.29	3,944.00	2022 年 11 月 22 日 -2072 年 11 月 21 日
35	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000280 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 30 幢	51.67		
36	川（2025）峨边彝族自治县不动产权第 0000281 号	峨边彝族自治县新场乡星星村一组 52 号 31 幢	156.07		

5. 目前国昌化工公司的民爆物品生产许可记载在江南化工股份公司取得的《民用爆炸物品生产许可证》（编号：MB生许证字[066]号）中，有效期自2022年4月12日至2025年4月12日。

2025年4月1日，江南化工股份公司已取得的新的《民用爆炸物品生产许可证》（编号：MB生许证字[066]号），有效期自2025年4月12日至2028年4月12日。

通达峨边分公司易地迁建项目经试生产后，于 2024 年 11 月 22 日建设项目已通过验收，本次评估假设国昌化工公司可取得《民用爆炸物品安全生产许可证》，并假设国昌化工公司未来能够持续被许可经营相关的民爆业务。

6. 根据《工业和信息化部司局简函》（工安全函[2023]97 号）、国昌化工公司

与新疆天河化工有限公司签订的《产能转移合同》，国昌化工公司的6,000吨多孔粒状铵油炸药（混装）转移至新疆天河化工有限公司位于新疆哈密市巴里坤县三塘湖的生产点，有效期为2025年1月1日至2030年12月31日。按合同约定，本次特许使用权费收入为600.00万/年（含税）。

本次评估已在其他无形资产科目考虑上述事项对评估结论的影响。

7. 本次评估利用了天健会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所出具的《审计报告》（天健沪审〔2025〕446号）。根据《资产评估执业准则—企业价值》的规定，资产评估专业人员根据所采用的评估方法对模拟财务报表的使用要求对其进行了分析和判断，但对相关模拟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。

8. 国昌化工公司承诺，截至评估基准日，公司不存在资产抵押、质押、对外担保、未决诉讼、重大财务承诺等或有事项。

9. 本次评估中，评估人员未对各种建、构筑物、设备的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，评估人员在假定被评估单位和相关方提供的有关工程资料是真实有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过实地勘察作出的判断。

10. 本评估结果是依据本次评估目的、以报告中揭示的假设前提而确定的股东全部权益的现时市场价值，没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对评估价值的影响，也未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；本次评估对象为股东全部权益价值，部分股东权益价值并不必然等于股东全部权益价值和股权比例的乘积，可能存在控制权溢价。

11. 本次股东全部权益价值评估时，评估人员依据现时的实际情况作了评估人员认为必要、合理的假设，在资产评估报告中列示。这些假设是评估人员进行资产评估的前提条件。当未来经济环境和以上假设发生较大变化时，评估人员将不承担由于前提条件的改变而推导出不同资产评估结论的责任。

12. 本评估机构及评估人员不对资产评估委托人和被评估单位及其相关方提供的营业执照、审计报告、权属资料、会计凭证等证据资料本身的合法性、完整性、真实性负责。

13. 本次评估对被评估单位可能存在的其他影响评估结论的瑕疵事项, 在进行资产评估时被评估单位未作特别说明而评估师根据其执业经验一般不能获悉的情况下, 评估机构和评估人员不承担相关责任。

资产评估报告使用人应注意上述特别事项对评估结论的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

1. 本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。
2. 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, 资产评估机构及资产评估师不承担责任。
3. 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。
4. 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现的价格, 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。
5. 本评估结论的使用有效期为自评估基准日(含)起一年。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时, 可以以评估结论作为交易价格的参考依据, 超过一年, 需重新确定评估结论。
6. 如果存在资产评估报告日后、有效期以内的重大事项, 不能直接使用本评估结论。若资产数量发生变化, 应根据原评估方法对资产价值额进行相应调整; 若资产价格标准发生重大变化, 并对资产评估价值已经产生明显影响时, 委托人应及时聘请评估机构重新确定评估结果。
7. 当政策调整对评估结论产生重大影响时, 应当重新确定评估基准日进行评估。
8. 评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体, 需评估机构审阅相关内容, 法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。
9. 根据现行国有资产管理体制, 国有资产评估报告需要经核准或备案后, 与核准文件或备案表一起使用。

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为 2025 年 4 月 23 日。



资产评估师：

韩桂华

正式执业会员
资产评估师
韩桂华
33030090

资产评估师：

丁兆言

正式执业会员
资产评估师
丁兆言
31180054

安徽江南化工股份有限公司文件

总裁办公会议纪要

政纪要字〔2025〕6号

签发人: 代五四

江南化工 2025 年第 6 次总裁办公会议纪要

4月1日,江南化工召开2025年第6次总裁办公会,总裁、党委副书记代五四主持会议,领导班子其他成员参加会议,相关部门主要负责人列席会议。会议议定事项纪要如下:

一、会议听取了江南化工2025年第6次总裁办公会汇报,会议认为,江南化工2025年第6次总裁办公会汇报材料内容详实,数据准确,符合公司实际情况,会议决定予以通过。

二、会议听取了江南化工2025年第6次总裁办公会汇报,会议认为,江南化工2025年第6次总裁办公会汇报材料内容详实,数据准确,符合公司实际情况,会议决定予以通过。

三、会议听取了江南化工2025年第6次总裁办公会汇报,会议认为,江南化工2025年第6次总裁办公会汇报材料内容详实,数据准确,符合公司实际情况,会议决定予以通过。

四、会议听取了江南化工2025年第6次总裁办公会汇报,会议认为,江南化工2025年第6次总裁办公会汇报材料内容详实,数据准确,符合公司实际情况,会议决定予以通过。

五、会议听取了江南化工2025年第6次总裁办公会汇报,会议认为,江南化工2025年第6次总裁办公会汇报材料内容详实,数据准确,符合公司实际情况,会议决定予以通过。

3. 审议了《关于江南化工拟收购峨边国昌 51%股权的议案》，同意江南化工以 17034 万元价格收购峨边国昌 51%股权，实现对其控股。


安徽江南化工股份有限公司
2025 年 4 月 2 日

出席：代五四、李宏伟、李永红、黄琦、田波、王敦福
列席：马国强、高利、赵敏、张东升、门雄伟、周星
钱钊、高翔、熊言涛

主送：江南化工领导

抄送：各相关部门

会议记录：向刘兵

安徽江南化工股份有限公司公司办公室 2025 年 4 月 2 日印发



模拟资产负债表

2024年10月31日

会企01表

单位:人民币元

编制单位: 贵州省盘边国昌化工有限责任公司

资产	注释号	期末数	上年年末数	负债和所有者权益	注释号	期末数	上年年末数
流动资产:				流动负债:			
货币资金				短期借款			
交易性金融资产				交易性金融负债			
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据				应付票据			
应收账款				应付账款			
应收款项融资				预收款项			
预付款项				合同负债			
其他应收款				应付职工薪酬			
存货				应交税费			
合同资产				其他应付款			
持有待售资产				持有待售负债			
一年内到期的非流动资产				一年内到期的非流动负债			
其他流动资产				其他流动负债			
流动资产合计				流动负债合计			
非流动资产:				非流动负债:			
债权投资				长期借款			
其他债权投资				应付债券			
长期应收款				其中: 优先股			
长期股权投资				永续债			
其他权益工具投资				租赁负债			
其他非流动金融资产				长期应付款			
投资性房地产				长期应付职工薪酬			
固定资产	1	107,644,156.60		预计负债			
在建工程				递延收益			
生产性生物资产				递延所得税负债			
油气资产				其他非流动负债			
使用权资产				非流动负债合计			
无形资产	2	31,557,525.65		负债合计			
开发支出				所有者权益(或股东权益):			
商誉				实收资本(或股本)	3	10,000,000.00	
长期待摊费用				其他权益工具			
递延所得税资产				其中: 优先股			
其他非流动资产				永续债			
非流动资产合计		139,201,682.25		资本公积	4	129,201,682.25	
资产总计		139,201,682.25		减: 库存股			
				其他综合收益			
				专项储备			
				盈余公积			
				未分配利润			
				所有者权益合计		139,201,682.25	
				负债和所有者权益总计		139,201,682.25	

法定代表人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

模拟利润表

2024年1-10月

会企02表

编制单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

单位：人民币元

项 目	注释 号	本期数	上年同期数
一、营业收入	1	24,304,401.25	
减：营业成本	1	18,025,871.54	
税金及附加	2	54,557.32	
销售费用		1,297,930.22	
管理费用		11,307,358.57	
研发费用			
财务费用		430,259.66	
其中：利息费用			
利息收入			
加：其他收益	3	6,359,512.00	
投资收益（损失以“-”号填列）	4	207,837.77	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）	5	-974,660.25	
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-1,218,886.54	
加：营业外收入	6	1.97	
减：营业外支出	7	28,561.73	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,247,446.30	
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,247,446.30	
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,247,446.30	
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
六、综合收益总额		-1,247,446.30	
七、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

法定代表人：



主管会计工作的负责人：



会计机构负责人：





营业执照

(副本)

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。



本复印件由安徽江化股份有限公司提供, 用于 项目环评
有效期
为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 10 月 30 日。
再次复印无效

统一社会信用代码

91341800153422677D(1-1)



名称 安徽江化南化工股份有限公司

类型 股份有限公司(上市、自然人投资或控股)

法定代表人 杨世泽

注册资本 贰拾陆亿肆仟捌佰玖拾贰万贰仟捌佰伍拾伍圆整

成立日期 1998年12月03日

住所 安徽省宁国市港口镇分界山

经营范围

民用爆破器材【乳化炸药(胶状)、粉状乳化炸药、乳化炸药(胶状、现场混装车)、多孔粒状铵油炸药(现场混装车)等】研发、生产、销售;工程爆破设计、施工、爆破技术服务;爆破合成新材料研发、生产、销售;化工产品及其原辅材料(不含危险化学品)生产、销售;危险货物运输;机电设备产品生产、销售(上述项目仅限分支机构经营);新能源技术、电力技术、生物质发电技术、风力发电技术、光伏发电技术开发、咨询、服务及成果转让;风力发电、光伏发电、光热发电等清洁能源的生产及销售;与公司信息化建设相关的信息业务咨询;与公司生产、服务相关的技术业务咨询;自营本公司产品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的产品和技术除外);实业投资。(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)

登记机关



2024 03 1 08



营业执照

统一社会信用代码

91511132MA7LAEXJ31

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 四川省峨边国昌化工有限责任公司

注册资本 壹仟万元整

类型 有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

成立日期 2022年03月24日

法定代表人 刘年超

住所

四川省乐山市峨边彝族自治县沙坪镇平安路7号

经营范围 一般项目：化工产品生产（不含许可类化工产品）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

登记机关



2024

乐山市 房权证 峨边县 字第 12102 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组1幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		门卫值班室		
房屋 状 况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其 他
	1	52	46.44	\
	\	\	\	\
土地 状 况	地 号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

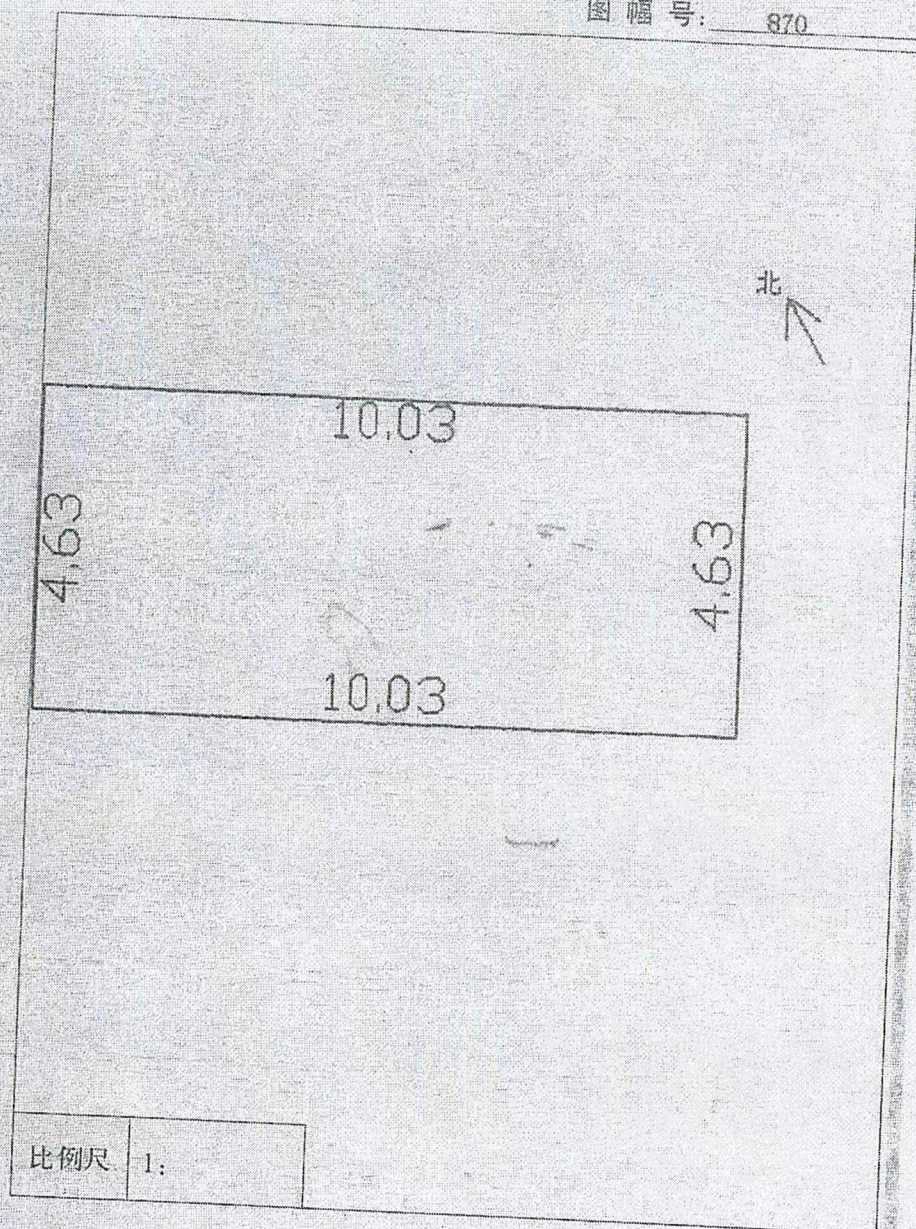
附 记

2012年12月批准修建取得。

填发单位（盖章）

房地产平面图

图幅号: 870



乐山市 房权证 峨边县 字第 12101 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组2幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		配套房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其 他
	1	47.5	42.27	\
	\	\	\	\
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

附 记

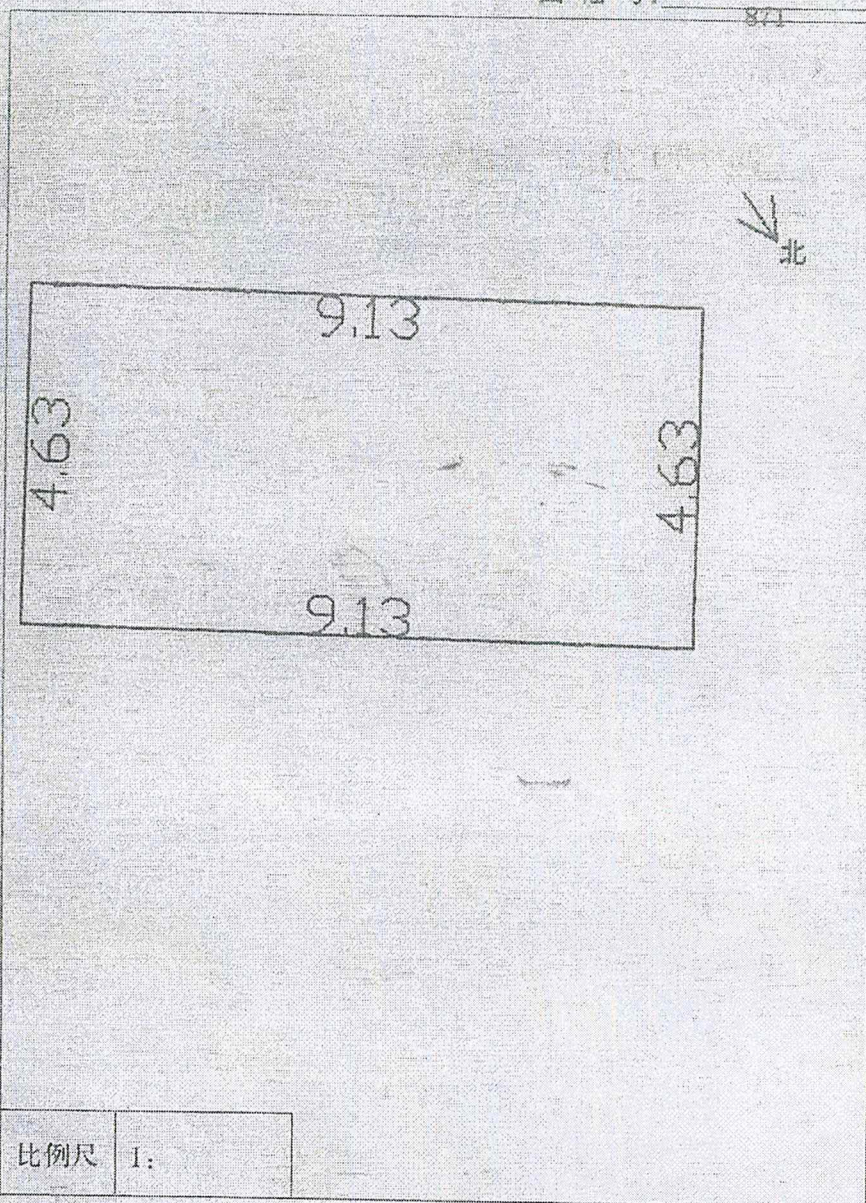
2012年12月批准修建取得。

填发单位（盖章）

房地产平面图

图幅号:

871



乐山市 房权证 峨边县 字第 12100 号

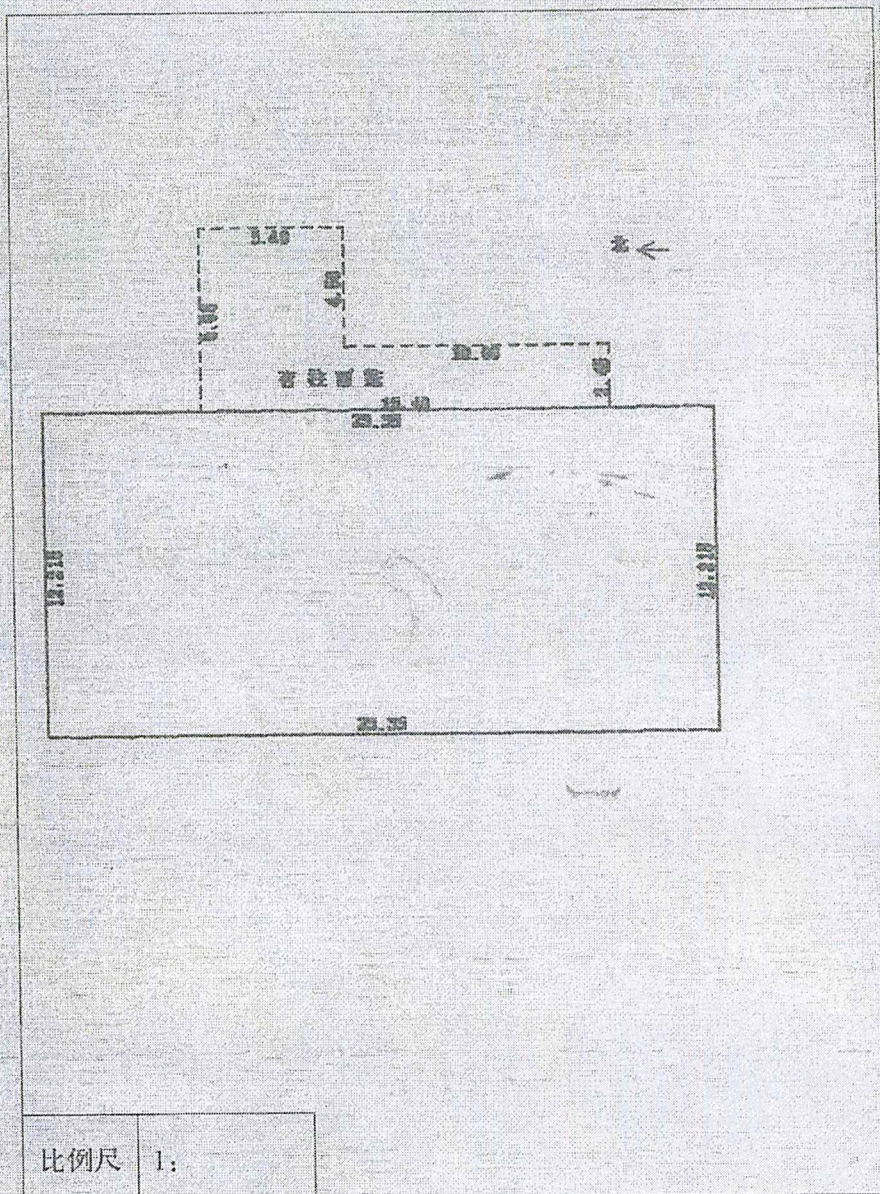
房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组3幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		库房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其他
	1	384.56	309.65	\
	\	\	\	\
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

填发单位（盖章）

49

房地产平面图

图幅号: 872



乐山市 房权证 峨边县 字第 12099 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组4幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		库房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其他
	1	384.56	309.65	\
	\	\	\	\
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

1. 王	2. 王	3. 王	4. 王	5. 王	6. 王	7. 王	8. 王	9. 王	10. 王	11. 王	12. 王	13. 王	14. 王	15. 王	16. 王	17. 王	18. 王	19. 王	20. 王	21. 王	22. 王	23. 王	24. 王	25. 王	26. 王	27. 王	28. 王	29. 王	30. 王	31. 王	32. 王	33. 王	34. 王	35. 王	36. 王	37. 王	38. 王	39. 王	40. 王	41. 王	42. 王	43. 王	44. 王	45. 王	46. 王	47. 王	48. 王	49. 王	50. 王	51. 王	52. 王	53. 王	54. 王	55. 王	56. 王	57. 王	58. 王	59. 王	60. 王	61. 王	62. 王	63. 王	64. 王	65. 王	66. 王	67. 王	68. 王	69. 王	70. 王	71. 王	72. 王	73. 王	74. 王	75. 王	76. 王	77. 王	78. 王	79. 王	80. 王	81. 王	82. 王	83. 王	84. 王	85. 王	86. 王	87. 王	88. 王	89. 王	90. 王	91. 王	92. 王	93. 王	94. 王	95. 王	96. 王	97. 王	98. 王	99. 王	100. 王
------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

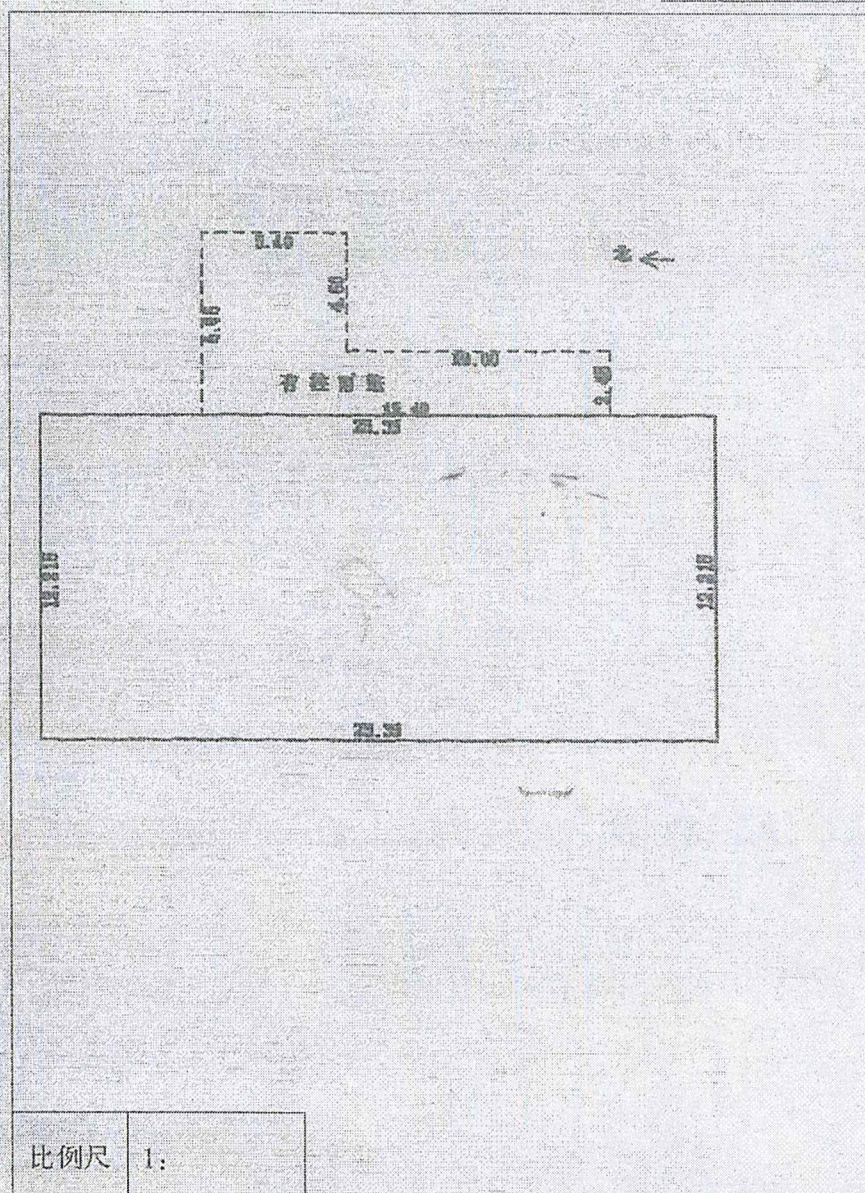
附 记

2012年12月批准修建取得。

填发单位（盖章）

房 地 产 平 面 图

图 幅 号: 873



乐山市 房权证 峨边县 字第 12098 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组5幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		库房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其他
	1	384.56	309.65	\
	\	\	\	\
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

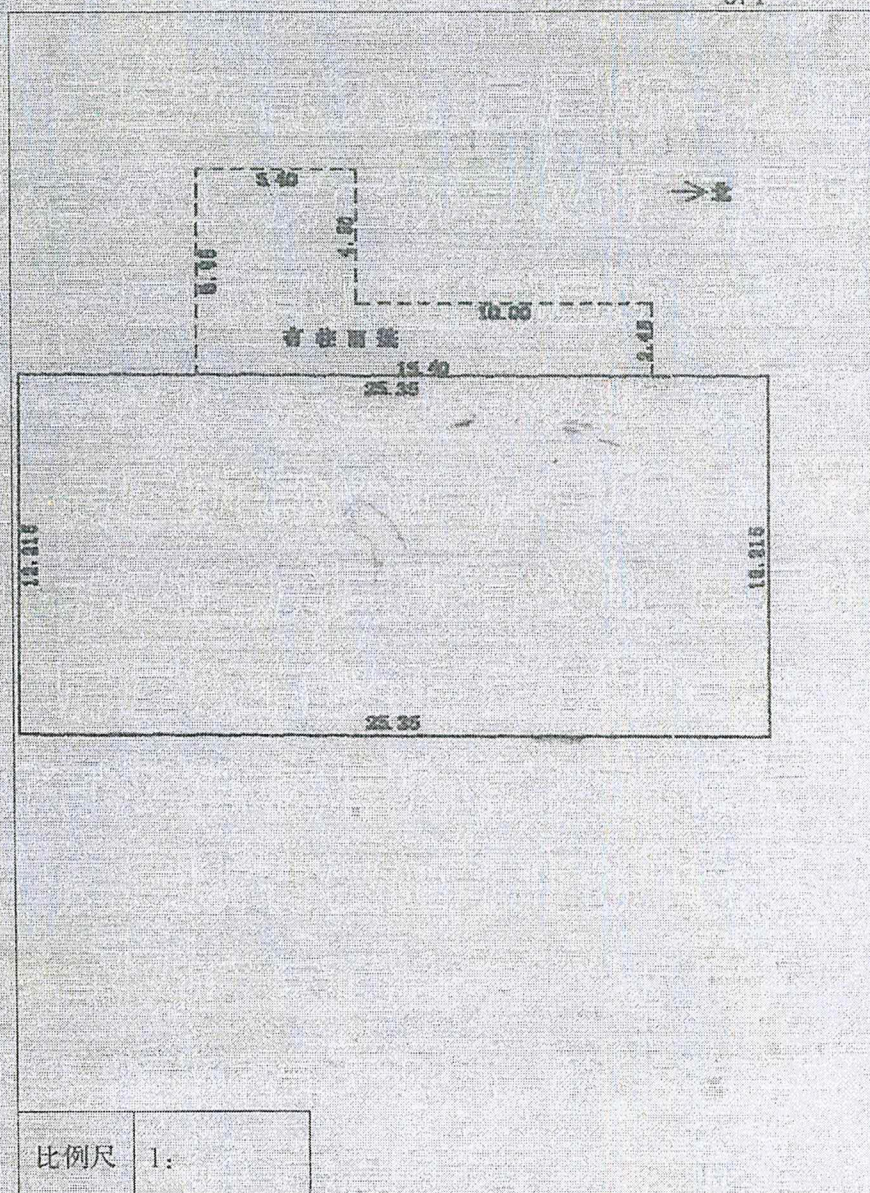
姓名	性别	年龄	籍贯	职业	住址	电话	备注
王德胜	男	45	山东	教师	济南市	1234	
李秀英	女	38	河北	医生	石家庄市	5678	
张国强	男	52	河南	工程师	郑州市	9012	
刘小红	女	28	江苏	会计	南京市	3456	
陈大明	男	60	浙江	农民	杭州市	7890	
赵小丽	女	35	四川	护士	成都市	2345	
孙伟明	男	48	湖北	工人	武汉市	6789	
周美华	女	55	广东	教授	广州市	0123	
吴建国	男	30	安徽	记者	合肥市	4567	
郑晓芳	女	42	湖南	作家	长沙市	8901	
冯志强	男	58	江西	商人	南昌市	2109	
马小娟	女	25	福建	歌手	福州市	5432	
徐文强	男	65	山西	退休	太原市	9876	
黄丽华	女	33	广西	律师	南宁市	3210	
曹大明	男	40	陕西	公务员	西安市	6543	
周小红	女	50	甘肃	教师	兰州市	0987	
孙伟明	男	35	宁夏	工人	银川市	4321	
赵小丽	女	45	青海	医生	西宁市	7654	
陈大明	男	55	四川	农民	成都市	1098	
周美华	女	28	湖北	护士	武汉市	5432	
吴建国	男	60	广东	教授	广州市	9876	
郑晓芳	女	30	安徽	记者	合肥市	3210	
冯志强	男	42	湖南	作家	长沙市	6543	
马小娟	女	58	江西	商人	南昌市	0123	
徐文强	男	25	福建	歌手	福州市	4567	
黄丽华	女	65	山西	退休	太原市	8901	
曹大明	男	35	广西	律师	南宁市	2109	
周小红	女	40	陕西	公务员	西安市	5432	
孙伟明	男	50	甘肃	教师	兰州市	9876	
赵小丽	女	35	宁夏	工人	银川市	3210	
陈大明	男	45	青海	医生	西宁市	6543	
周美华	女	55	四川	农民	成都市	1098	
吴建国	男	28	湖北	护士	武汉市	5432	
郑晓芳	女	60	广东	教授	广州市	9876	
冯志强	男	30	安徽	记者	合肥市	3210	
马小娟	女	42	湖南	作家	长沙市	6543	
徐文强	男	58	江西	商人	南昌市	0123	
黄丽华	女	25	福建	歌手	福州市	4567	
曹大明	男	65	山西	退休	太原市	8901	
周小红	女	35	广西	律师	南宁市	2109	
孙伟明	男	40	陕西	公务员	西安市	5432	
赵小丽	女	50	甘肃	教师	兰州市	9876	
陈大明	男	35	宁夏	工人	银川市	3210	
周美华	女	45	青海	医生	西宁市	6543	
吴建国	男	55	四川	农民	成都市	1098	
郑晓芳	女	28	湖北	护士	武汉市	5432	
冯志强	男	60	广东	教授	广州市	9876	
马小娟	女	30	安徽	记者	合肥市	3210	
徐文强	男	42	湖南	作家	长沙市	6543	
黄丽华	女	58	江西	商人	南昌市	0123	
曹大明	男	25	福建	歌手	福州市	4567	
周小红	女	65	山西	退休	太原市	8901	
孙伟明	男	35	广西	律师	南宁市	2109	
赵小丽	女	40	陕西	公务员	西安市	5432	
陈大明	男	50	甘肃	教师	兰州市	9876	
周美华	女	35	宁夏	工人	银川市	3210	
吴建国	男	45	青海	医生	西宁市	6543	
郑晓芳	女	55	四川	农民	成都市	1098	
冯志强	男	28	湖北	护士	武汉市	5432	
马小娟	女	60	广东	教授	广州市	9876	
徐文强	男						

A large, blank, textured rectangular area, likely a placeholder for a photograph or drawing, framed by a thin black border. The texture is grainy and light gray, typical of a scanned document page.

填发单位（盖章）

房 地 产 平 面 图

图 幅 号: 874



乐山市 房权证 峨边县 字第 12097 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡鹿沟村5组6幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		库房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其他
	1	384.56	309.65	\
	\	\	\	\
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

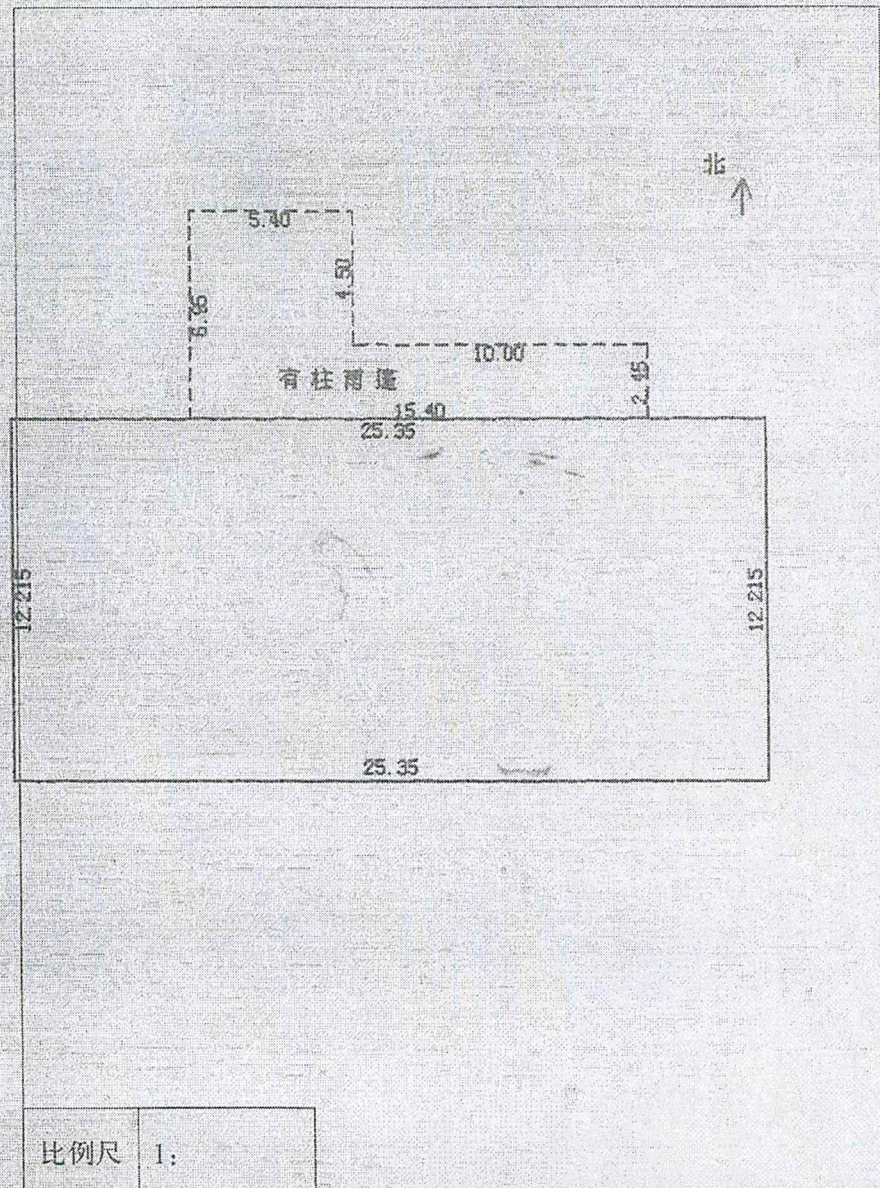
附 记

2012年12月批准修建取得。

填发单位（盖章）

房地产平面图

图幅号: 875



乐山市 房权证 峨边县 字第 12096 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组7幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		库房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其 他
	1	384.56	309.65	\
	\	\	\	\
土地状况	地 号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

五、六、七、八、九、十、十一、十二、十三、十四、十五、十六、十七、十八、十九、二十、二十一、二十二、二十三、二十四、二十五、二十六、二十七、二十八、二十九、三十、三十一、三十二、三十三、三十四、三十五、三十六、三十七、三十八、三十九、四十、四十一、四十二、四十三、四十四、四十五、四十六、四十七、四十八、四十九、五十、五十一、五十二、五十三、五十四、五十五、五十六、五十七、五十八、五十九、六十、六十一、六十二、六十三、六十四、六十五、六十六、六十七、六十八、六十九、七十、七十一、七十二、七十三、七十四、七十五、七十六、七十七、七十八、七十九、八十、八十一、八十二、八十三、八十四、八十五、八十六、八十七、八十八、八十九、九十、九十一、九十二、九十三、九十四、九十五、九十六、九十七、九十八、九十九、一百

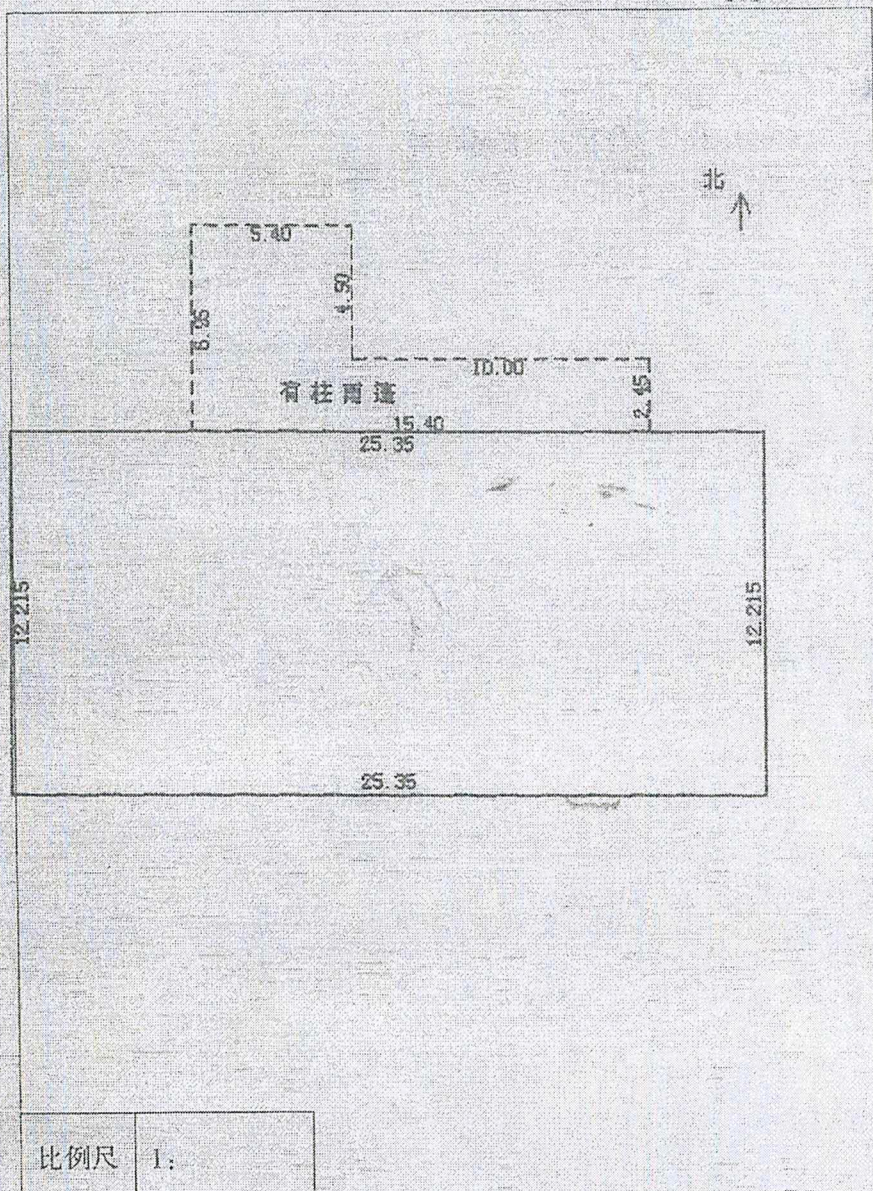
附 记

2012年12月批准修建取得。

填发单位（盖章）

房 地 产 平 面 图

图 幅 号: 876



乐山市 房权证 峨边县 字第 12095 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
共有情况		单独所有		
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组8幢		
登记时间		2015-02-05		
房屋性质		\		
规划用途		库房		
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其 他
	1	307.46	233.6	\
	\	\	\	\
土地状况	地 号	土地使用权取得方式		土地使用年限
				至 止

委
办
局
科
室
乡
镇
村
民
委
会
企
业
事
业
单
位
其
他
单
位
填
发
单
位
填
发
人
填
发
日期

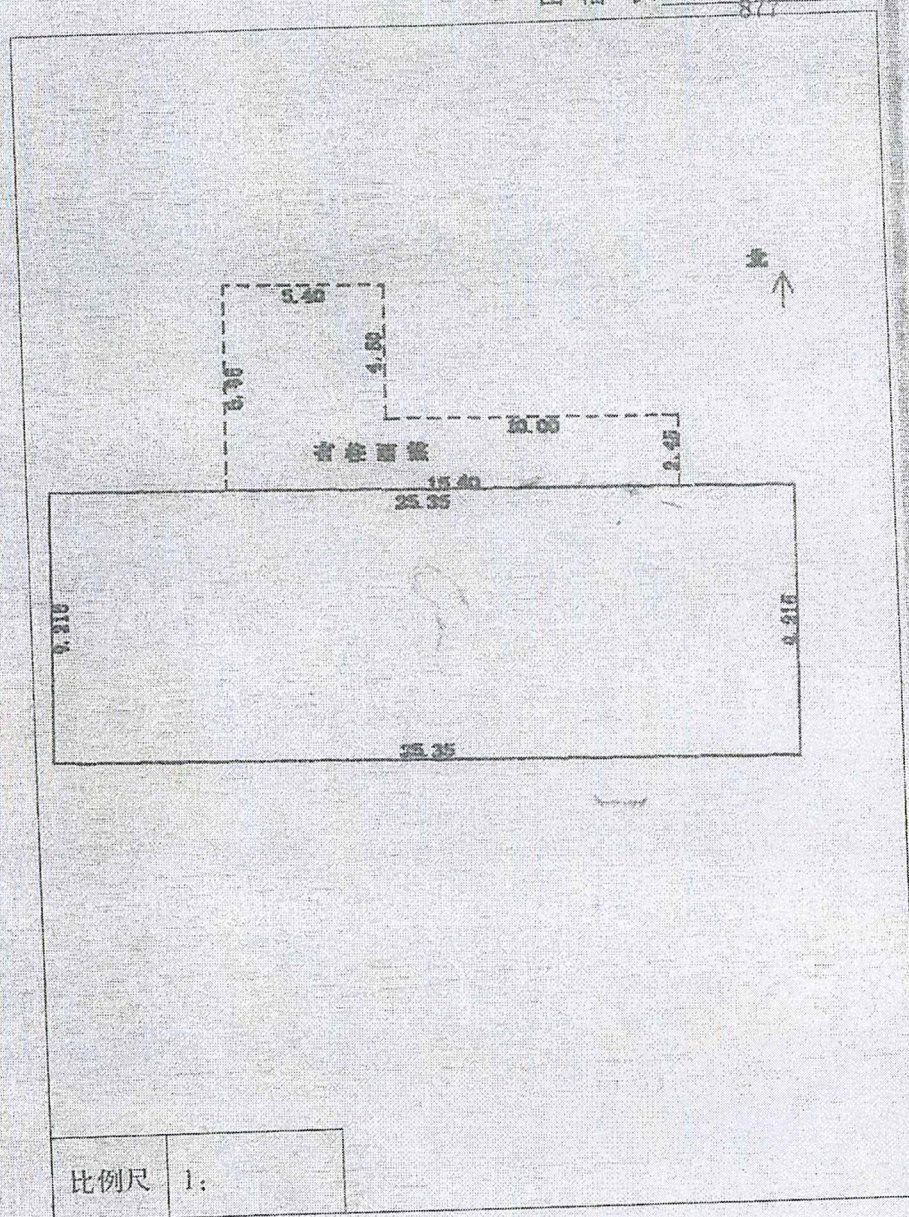
附 记

2012年12月批准修建取得。

填发单位（盖章）

房 地 产 平 面 图

图 幅 号: 877



乐山市 房权证 峨边县 字第 12094 号

房屋所有权人		四川通达化工有限责任公司峨边分公司			
共有情况		单独所有			
房屋坐落		峨边县新场乡庞沟村5组9幢			
登记时间		2015-02-05			
房屋性质		\			
规划用途		库房			
房屋状况	总层数	建筑面积 (m ²)	套内建筑面积 (m ²)	其他	
	1	307.46	233.6	\	
	\	\	\	\	
土地状况	地号	土地使用权取得方式		土地使用年限	
				至 止	

姓名: 王 强
 性别: 男
 年龄: 25
 籍贯: 山东
 民族: 汉族
 学历: 本科
 专业: 计算机科学与技术
 毕业院校: 山东大学
 联系电话: 13812345678
 电子邮箱: wangqiang123@163.com
 求职意向: 软件开发

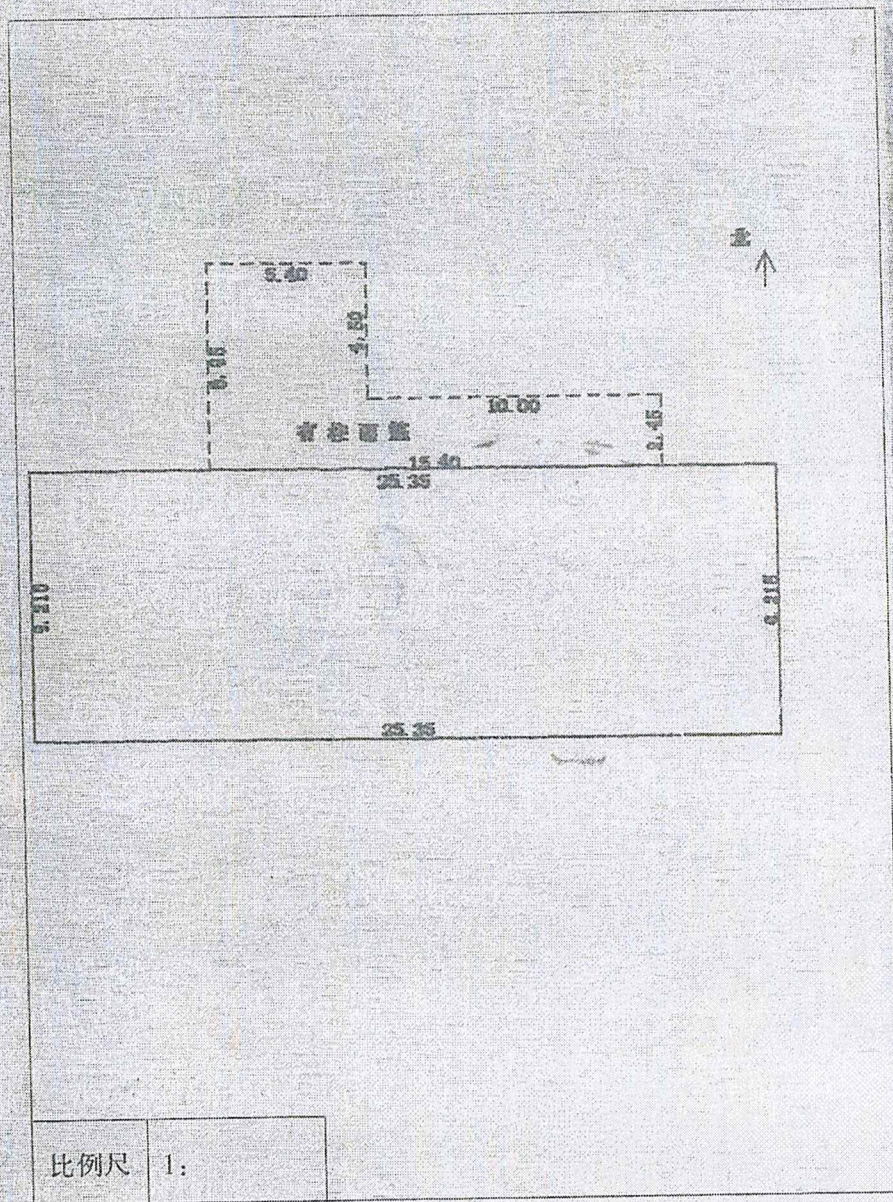
附 记

2012年12月批准修建取得。

填发单位（盖章）

房地产平面图

图幅号: 878



峨边 国用 (2014) 第 9009 号

土地使用权人	四川通达化工有限责任公司峨边分公司		
座 落	峨边县新场乡鹿沟村五组		
地 号		图 号	
地类 (用途)	工业用地	取得价格	
使用权类型	出 让	终止日期	2063 年 11 月 24 日
使用权面积	53780.40 M ²	其中 独用面积	M ²
		分摊面积	53780.40 M ²

根据《中华人民共和国宪法》、《中华人民共和国土地管理法》和《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规，为保护土地使用权人的合法权益，对土地使用权人申请登记的本证所列土地权利，经审查核实，准予登记，颁发此证。

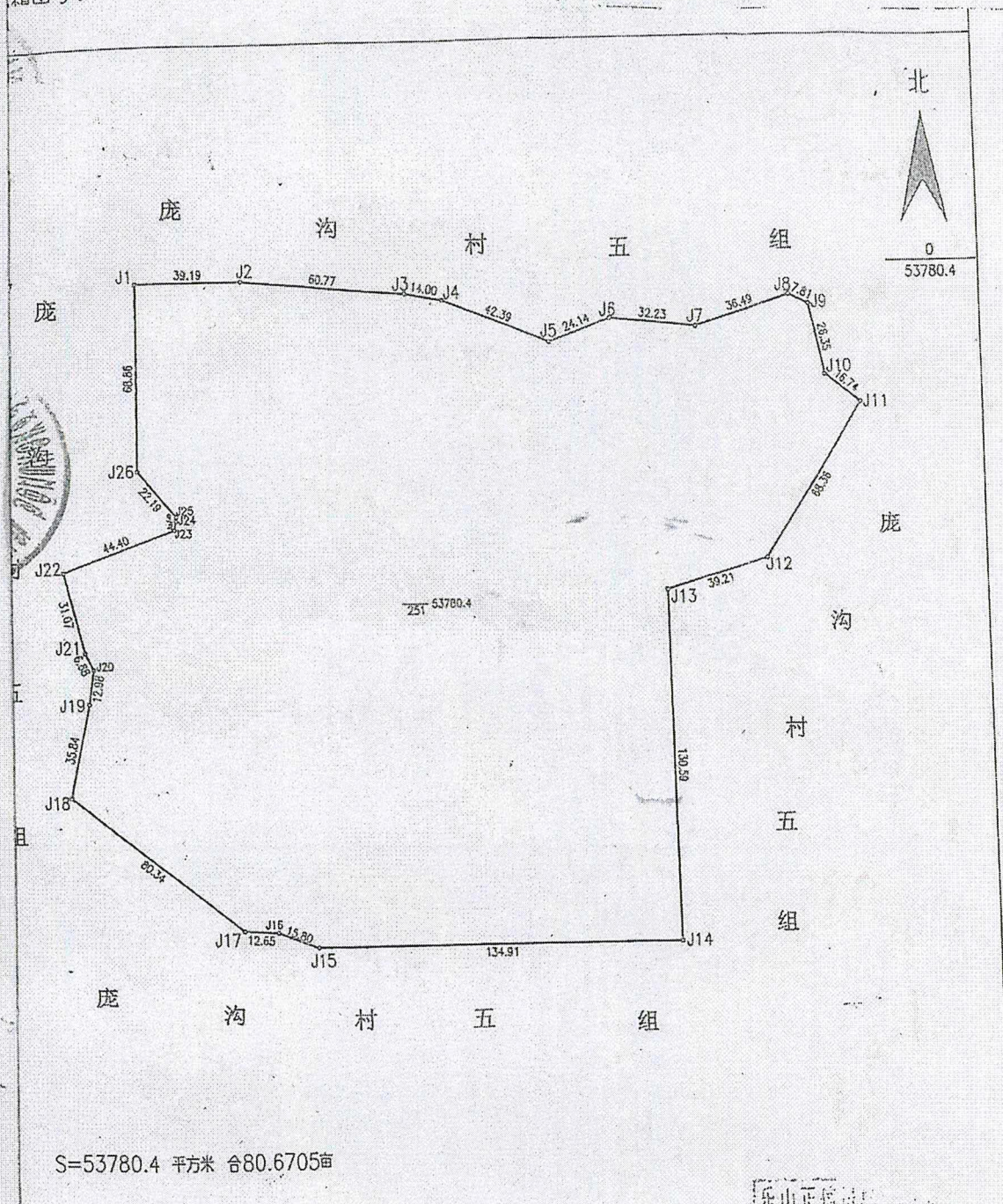


地编号：—

权利人：四川通达化工有限责任公司峨边分公司

籍图号：—

峨边县庞沟村五组



S=53780.4 平方米 合80.6705亩

会图日期：2013年9月9日

1:1500

审核日期：2013年9月9日

乐山正信测绘有限公司
测绘员：谢波
审核员：王华

记 事

登 记 机 关

证书监制机关



委托人承诺函

坤元资产评估有限公司：

我公司拟对收购四川省峨边国昌化工有限责任公司的股权事宜进行决策，为此委托贵公司对四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟注入四川通达化工有限责任公司峨边分公司易地迁建项目资产后的股东全部权益价值进行评估。为确保评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 委托评估的资产范围与本次经济行为涉及的资产范围一致，不重复不遗漏；
3. 所提供的资料真实、准确、完整，有关重大事项充分揭示；
4. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正执业；
5. 接受评估行政主管部门的监督检查。

委托人：安徽江南化工股份有限公司

企业负责人：



2025 年 4 月 23 日

被评估单位承诺函

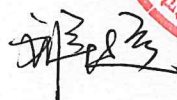
坤元资产评估有限公司：

安徽江南化工股份有限公司拟对收购我公司的股权事宜进行决策，为此委托贵公司对我公司模拟注入四川通达化工有限责任公司峨边分公司易地迁建项目资产后的股东全部权益价值进行评估。为确保评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 委托评估的资产范围与本次经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
3. 所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项充分揭示；
4. 纳入评估范围的资产权属明晰，所提供的资产权属证明文件合法有效；
5. 所提供的公司生产经营管理等资料是客观、真实、完整、合理的；
6. 我公司已提供截至评估基准日与评估对象有关的资产抵押、质押、未决诉讼等或有事项及租赁事项；
7. 我公司不存在评估基准日至评估报告完成日所发生的涉及上述评估对象的期后事项；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正执业；
9. 接受评估行政主管部门的监督检查。

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

企业负责人：



2025 年 4 月 23 日

相关单位承诺函

坤元资产评估有限公司：

安徽江南化工股份有限公司拟对收购四川省峨边国昌化工有限责任公司的股权事宜进行决策，为此委托贵公司对四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟注入我公司易地迁建项目资产后的股东全部权益价值进行评估。为确保评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，承诺如下，并承担相应的法律责任：

1. 资产评估所对应的经济行为符合国家规定；
2. 委托评估的资产范围与本次经济行为涉及的资产范围一致，不重复、不遗漏；
3. 所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项充分揭示；
4. 纳入评估范围的资产权属明晰，所提供的资产权属证明文件合法有效；
5. 所提供的公司生产经营管理等资料是客观、真实、完整、合理的；
6. 我公司已提供截至评估基准日与评估对象有关的资产抵押、质押、未决诉讼等或有事项及租赁事项；
7. 我公司不存在评估基准日至评估报告完成日所发生的涉及上述评估对象的期后事项；
8. 不干预评估机构和评估人员独立、客观、公正执业；
9. 接受评估行政主管部门的监督检查。

相关单位：四川通达化工有限责任公司峨边分公司

企业负责人：



2025 年 4 月 23 日

资产评估师承诺函

安徽江南化工股份有限公司：

贵公司拟对收购四川省峨边国昌化工有限责任公司的股权事宜进行决策，受贵公司的委托，我们对四川省峨边国昌化工有限责任公司模拟注入四川通达化工有限责任公司峨边分公司易地迁建项目资产后的股东全部权益以 2024 年 10 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、具备相应的职业资格。
- 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、评估工作未受到非法干预并独立进行。

资产评估师：

韩桂华

正式执业会员

资产评估师

韩桂华

33030090

资产评估师：

丁兆言

正式执业会员

资产评估师

丁兆言

31180054

2025 年 4 月 23 日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

913300001429116867 (1/1)

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 坤元资产评估有限公司

注册资本 壹仟万元整

类型 有限责任公司（自然人投资或控股）

成立日期 2000年03月01日

法定代表人 俞华开

住所 杭州市西溪路128号901室

经营范围 资产评估及有关咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



登记机关

2024年07月11日



单位会员证书

(电子证书)

评估机构代码：33020001

设立备案机关：浙江省国有资产管理局

设立公函编号：浙国资评（2000）123号

设立公函日期：2000年02月28日



扫码查看详细信息

机构名称：坤元资产评估有限公司

统一社会信用代码：
913300001429116867

组织形式：有限责任公司

法定代表人：俞华开

注册资本：1,000.00 万元

办公场所：浙江省杭州市上城区钱江路1366号
润大厦B座13楼

成立日期：2000年03月01日

资产评估师数：125人

年检信息：通过（2025年）

有效期：2026年04月30日





中国资产评估协会

正式执业会员证书

会员编号：33030090

会员姓名：韩桂华

证件号码：330219*****X

所在机构：坤元资产评估有限公司上海分公司



年检情况：2025 年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

本人印鉴：



签名：

韩桂华



(有效期至 2026-04-30 日止)



中国资产评估协会 正式执业会员证书

会员编号：31180054

会员姓名：丁兆言

证件号码：310115*****8

所在机构：坤元资产评估有限公司上海分公司



年检情况：2025 年通过

职业资格：资产评估师



扫码查看详细信息

本人印鉴：



签名：

丁兆言



(有效期至 2026-04-30 日止)

资产评估结果汇总表

评估基准日：2024年10月31日
评估结果使用有效期至：2025年10月30日

表1

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

序号	项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100
1	一、流动资产				
2	二、非流动资产	13,920.17	19,097.68	5,177.51	37.19
	其中：债权投资				
	其他债权投资				
	长期应收款				
3	其中：长期股权投资				
	其他权益工具投资				
	其他非流动金融资产				
4	投资性房地产				
5	固定资产	10,764.42	11,864.40	1,099.98	10.22
6	在建工程				
	生产性生物资产				
	油气资产				
7	使用权资产				
8	无形资产	3,155.75	7,233.28	4,077.53	129.21
9	其中：无形资产——土地使用权	3,155.75	4,128.28	972.53	30.82
10	无形资产——其他无形资产		3,105.00	3,105.00	
	开发支出				
	商誉				
11	长期待摊费用				
12	递延所得税资产				
13	其他非流动资产				
14	资产总计	13,920.17	19,097.68	5,177.51	37.19
15	三、流动负债				
16	四、非流动负债				
	其中：递延所得税负债				
17	负债合计				
18	资产净额	13,920.17	19,097.68	5,177.51	37.19

评估机构：坤元资产评估有限公司

资产评估结果汇总表

评估基准日：2024年10月31日

评估结果使用有效期至：2025年10月30日

表1

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

序号	项 目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A*100
1	一、流动资产				
2	二、非流动资产	139,201,682.25	190,976,770.00	51,775,087.75	37.19
3	其中：长期股权投资				
4	投资性房地产				
5	固定资产	107,644,156.60	118,644,000.00	10,999,843.40	10.22
6	在建工程				
7	使用权资产				
8	无形资产	31,557,525.65	72,332,770.00	40,775,244.35	129.21
9	其中：无形资产——土地使用权	31,557,525.65	41,282,770.00	9,725,244.35	30.82
10	无形资产——其他无形资产		31,050,000.00	31,050,000.00	
11	长期待摊费用				
12	递延所得税资产				
13	其他非流动资产				
14	资产总计	139,201,682.25	190,976,770.00	51,775,087.75	37.19
15	三、流动负债				
16	四、非流动负债				
17	负债合计				
18	资产净额	139,201,682.25	190,976,770.00	51,775,087.75	37.19

评估机构：坤元资产评估有限公司

非流动资产评估汇总表

评估基准日：2024年10月31日

表4

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
4-1	债权投资				
4-2	其他债权投资				
4-3	长期应收款				
4-4	长期股权投资				
4-5	其他权益工具投资净额				
4-6	其他非流动金融资产净额				
4-7	投资性房地产				
4-8	固定资产	107,644,156.60	118,644,000.00	10,999,843.40	10.22
	其中：建筑物类固定资产	79,152,272.56	89,250,100.00	10,097,827.44	12.76
	设备类固定资产	28,491,884.04	29,393,900.00	902,015.96	3.17
4-9	在建工程				
4-10	生产性生物资产				
4-11	油气资产				
4-12	使用权资产				
4-13	无形资产	31,557,525.65	72,332,770.00	40,775,244.35	129.21
4-13-1	其中：土地使用权	31,557,525.65	41,282,770.00	9,725,244.35	30.82
4-13-2	采矿权				
4-13-3	其他无形资产		31,050,000.00	31,050,000.00	
4-14	开发支出				
4-15	商誉				
4-16	长期待摊费用				
4-17	递延所得税资产				
4-18	其他非流动资产				
4	非流动资产合计	139,201,682.25	190,976,770.00	51,775,087.75	37.19

评估人员：陈翔宇

固 定 资 产 评 估 汇 总 表

评估基准日：2024年10月31日

表4-8

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

编 号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额		增值率	
		原值	净值	原值	净值	原值	净值	原值	净值
	建筑物类固定资产合计	92,694,431.88	79,152,272.56	100,723,760.00	89,250,100.00	8,029,328.12	10,097,827.44	8.66	12.76
4-8-1	固定资产——房屋建筑物	73,379,141.73	68,577,270.61	77,020,080.00	74,418,450.00	3,640,938.27	5,841,179.39	4.96	8.52
4-8-2	固定资产——构筑物及其他辅助设施	19,315,290.15	10,575,001.95	23,703,680.00	14,831,650.00	4,388,389.85	4,256,648.05	22.72	40.25
4-8-3	固定资产——管道及沟槽								
	设备类固定资产合计	30,409,573.33	28,491,884.04	30,153,340.00	29,393,900.00	(256,233.33)	902,015.96	(0.84)	3.17
4-8-4	固定资产——机器设备	29,877,513.51	28,400,753.24	29,679,200.00	29,100,460.00	(198,313.51)	699,706.76	(0.66)	2.46
4-8-5	固定资产——车辆								
4-8-6	固定资产——电子设备	532,059.82	91,130.80	474,140.00	293,440.00	(57,919.82)	202,309.20	(10.89)	222.00
4-8-7	固定资产清理	——		——		——			
	固定资产合计	123,104,005.21	107,644,156.60	130,877,100.00	118,644,000.00	7,773,094.79	10,999,843.40	6.31	10.22
	减：固定资产减值准备								
	固定资产	-----	107,644,156.60	-----	118,644,000.00	-----	10,999,843.40	-----	10.22

评估人员：陈翔宇

固定资产——房屋建筑物评估明细表

评估基准日：2024年10月31日

表4-8-1

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

序号	权证编号	建筑物名称	结构	建成年月	建筑面积 (平方米)	账面价值		评估价值			评估增(减)值		备注
						原值	净值	原值	成新率%	净值	增减值	增值率%	
1	乐山市房权证峨边县字第12102号	新场炸药库岗哨	钢混	2014年8月	52.00	91,724.47	56,035.67	89,690.00	80	71,750.00	15,714.33	28.04	
2	乐山市房权证峨边县字第12101号	新场炸药库消防泵防房	钢混	2014年8月	47.50	101,983.39	62,303.75	99,720.00	80	79,780.00	17,476.25	28.05	
3	无	新场炸药库值班室	钢混	2014年8月	124.92	1,118,791.89	683,488.63	1,093,950.00	83	907,980.00	224,491.37	32.84	
4	乐山市房权证峨边县字第12100号	新场炸药库房一号	钢混	2014年8月	384.56	1,713,066.54	1,046,540.68	1,698,080.00	80	1,358,460.00	311,919.32	29.80	
5	乐山市房权证峨边县字第12099号	新场炸药库房二号	钢混	2014年8月	384.56	1,624,714.84	992,565.56	1,646,880.00	80	1,317,500.00	324,934.44	32.74	
6	乐山市房权证峨边县字第12098号	新场炸药库房三号	钢混	2014年8月	384.56	1,097,005.18	670,178.92	1,049,580.00	80	839,660.00	169,481.08	25.29	
7	乐山市房权证峨边县字第12097号	新场炸药库房四号	钢混	2014年8月	384.56	1,078,104.39	658,631.63	1,054,820.00	80	843,860.00	185,228.37	28.12	
8	乐山市房权证峨边县字第12096号	新场炸药库房五号	钢混	2014年8月	384.56	1,150,610.99	705,693.62	972,620.00	80	778,100.00	72,406.38	10.26	
9	乐山市房权证峨边县字第12095号	新场炸药库房六号	钢混	2014年8月	307.46	1,195,949.23	730,624.93	1,217,550.00	80	974,040.00	243,415.07	33.32	
10	乐山市房权证峨边县字第12094号	新场炸药库房七号	钢混	2014年8月	307.46	1,040,245.97	637,715.13	888,950.00	80	711,160.00	73,444.87	11.52	
11	无	综合办公楼	钢混	2024年5月	2,730.68	63,166,944.84	62,333,492.09	67,208,240.00	99	66,536,160.00	4,202,667.91	6.74	
12	无	胶状乳化炸药制造工房	钢混	2024年5月	1,352.69								
13	无	乳化粒状铵油炸药制造工房	钢混	2024年5月	848.01								
14	无	水油相制备工房	钢混	2024年5月	512.57								
15	无	综合材料库	钢混	2024年5月	376.96								
16	无	油相材料库	钢混	2024年5月	376.96								
17	无	混装车车库	钢混	2024年5月	246.43								
18	无	硝酸铵库	钢混	2024年5月	236.25								
19	无	硝酸钠库	钢混	2024年5月	231.05								
20	无	机修车间	钢混	2024年5月	218.67								
21	无	消防及生活水池	钢混	2024年5月	209.84								
22	无	职工浴室	钢混	2024年5月	151.78								
23	无	门卫室一	钢混	2024年5月	138.72								
24	无	危废暂存间	钢混	2024年5月	113.82								
25	无	理化室	钢混	2024年5月	99.44								
26	无	炸药成品中转站台	钢混	2024年5月	92.75								
27	无	控制室	钢混	2024年5月	71.88								
28	无	厕所一	钢混	2024年5月	51.27								
29	无	厕所二	钢混	2024年5月	51.27								
30	无	高压配电所	钢混	2024年5月	50.76								
31	无	不合格品处理工房	钢混	2024年5月	82.40								
32	无	门卫二	钢混	2024年5月	50.47								
33	无	消防泵房	钢混	2024年5月	103.70								
34	无	试验准备间	钢混	2024年5月	47.38								
35	无	包装材料库	钢混	2024年5月	213.70								
固定资产——房屋建筑物合计					11,421.59	73,379,141.73	68,577,270.61	77,020,080.00		74,418,450.00	5,841,179.39	8.52	
减：房屋建筑物减值准备													
固定资产——房屋建筑物净额						-----	68,577,270.61	-----		74,418,450.00	5,841,179.39	8.52	

产权持有人填表人员：吴会

评估人员：陈翔宇

填表时间：2024年11月24日

固定资产——机器设备评估明细表

评估基准日：2024年10月31日

表4-8-4

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

序号	设备名称	账面价值		评估价值			评估增(减)值		备注
		原值	净值	原值	成新率%	净值	增减值	增值率%	
1	乳化炸药地下混装车	1,486,725.66	1,133,628.36	1,439,860.00	80	1,151,890.00	18,261.64	1.61	
2	箱式变电站	286,500.00	275,159.38	286,180.00	98	280,460.00	5,300.62	1.93	
3	柴油发电机组	112,500.00	108,046.88	110,690.00	98	108,480.00	433.12	0.40	
4	配电工程	956,641.00	918,773.96	945,580.00	99	936,120.00	17,346.04	1.89	
5	办公楼值班室显示屏系统	264,797.50	254,315.93	259,180.00	98	254,000.00	(315.93)	(0.12)	
6	厂区道路监控系统	303,917.00	291,886.95	301,210.00	98	295,190.00	3,303.05	1.13	
7	移动式地面站	2,950,885.00	2,834,079.14	2,949,120.00	99	2,919,630.00	85,550.86	3.02	
8	管道安装	920,276.00	883,848.41	917,760.00	99	908,580.00	24,731.59	2.80	
9	粒状铵油炸药全自动大袋包装生产线	929,483.00	892,690.96	927,400.00	99	918,130.00	25,439.04	2.85	
10	门禁式定员监控系统（2个口）	69,000.00	66,268.75	68,400.00	98	67,030.00	761.25	1.15	
11	民用爆破器材性能试验罐	400,120.00	384,281.92	399,980.00	99	395,980.00	11,698.08	3.04	
12	清洁能源热能综合利用供热系统	1,416,424.80	1,360,357.99	1,414,280.00	99	1,400,140.00	39,782.01	2.92	
13	乳化工序生产线	18,007,993.00	17,295,176.61	17,898,720.00	99	17,719,730.00	424,553.39	2.45	
14	污水处理设备	196,314.58	188,543.79	194,750.00	99	192,800.00	4,256.21	2.26	
15	自动装车系统及成品输送生产线	1,350,405.00	1,296,951.46	1,344,730.00	99	1,331,280.00	34,328.54	2.65	
16	冷冻式压缩空气干燥机（冷干机）	17,566.37	17,010.09	17,090.00	98	16,750.00	(260.09)	(1.53)	
17	平衡重式叉车（防爆式）	207,964.60	199,732.66	204,270.00	100	204,270.00	4,537.34	2.27	
18									
固定资产——机器设备合计		29,877,513.51	28,400,753.24	29,679,200.00		29,100,460.00	699,706.76	2.46	
减：机器设备减值准备									
固定资产——机器设备净额		-----	28,400,753.24	-----		29,100,460.00	699,706.76	2.46	

产权持有人填表人员：吴会

评估人员：郦彬

填表时间：2024年11月24日

固定资产——电子设备评估明细表

评估基准日：2024年10月31日

表4-8-6

金额单位：人民币元															
产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司															
序号	设备名称	规格 型号	生产厂家	计量 单位	数量	购置 日期	启用 日期	账面价值		评估价值			评估增(减)值		备注
								原值	净值	原值	成新率%	净值	增减值	增值率%	
1	激光打印机	HP3500	惠普	台	1	2009年4月	2009年4月	5,500.00	275.00	2,690.00	15	400.00	125.00	45.45	
2	电视	LT37630X	长虹	台	1	2011年8月	2011年8月	5,800.00	290.00	2,690.00	15	400.00	110.00	37.93	
3	会议音响设备			台	1	2012年12月	2012年12月	19,400.00	970.00	13,490.00	15	2,020.00	1,050.00	108.25	
4	摄像机	pj790E	索尼	台	1	2015年1月	2015年1月	9,300.00	465.00	6,290.00	15	940.00	475.00	102.15	
5	复印机	S2011 (Model-NOA	富士施乐	台	1	2016年9月	2016年9月	6,700.00	335.00	3,780.00	15	570.00	235.00	70.15	
6	复印机	S2011 (Model-NDA)	富士施乐	台	1	2016年9月	2016年9月	6,700.00	335.00	3,780.00	15	570.00	235.00	70.15	
7	工控机			台	1	2016年10月	2016年10月	6,410.26	320.51	3,150.00	15	470.00	149.49	46.64	
8	电脑			台	1	2017年8月	2017年8月	9,275.00	463.75	4,490.00	15	670.00	206.25	44.47	
9	空调	RFE-72LW/72500FEhan-A3	格力	台	1	2017年12月	2017年12月	6,494.87	324.74	4,490.00	15	670.00	345.26	106.32	
10	家具			套	1	2018年3月	2018年3月	39,000.00	1,950.00	37,800.00	44	16,630.00	14,680.00	752.82	
11	打印机	ZT41042-T090000Z	ZEBRA	台	1	2018年3月	2018年3月	5,641.03	282.05	3,780.00	17	640.00	357.95	126.91	
12	小字符喷码机	1210	伟迪捷	台	1	2018年5月	2018年5月	29,914.53	1,495.73	28,800.00	46	13,250.00	11,754.27	785.86	
13	水分仪	ZS-201A	深圳速赛	台	1	2018年6月	2018年6月	6,465.52	323.28	6,290.00	47	2,960.00	2,636.72	815.61	
14	数字式旋转粘度计	MDJ-8S	荣计达	台	1	2018年10月	2018年10月	5,155.17	257.76	4,490.00	49	2,200.00	1,942.24	753.51	
15	水分仪	ZS-201A	深圳速赛	台	1	2018年10月	2018年10月	6,551.72	327.59	6,290.00	49	3,080.00	2,752.41	840.20	
16	高频雷达液位计	NYRD800-FF24V DN100法兰连接0-10米	诺盈佳业	台	1	2019年5月	2019年5月	7,758.62	387.93	7,380.00	54	3,990.00	3,602.07	928.54	
17	小字符喷码机	1210	伟迪捷	台	1	2019年5月	2019年5月	30,973.45	15,034.80	28,800.00	54	15,550.00	515.20	3.43	
18	运动粘度测定	265C型，功率：1800w		台	1	2019年10月	2019年10月	6,637.17	331.86	6,290.00	58	3,650.00	3,318.14	999.86	
19	2.8米办公桌	2800*1100*760		套	1	2020年5月	2020年5月	5,200.00	836.51	4,950.00	63	3,120.00	2,283.49	272.98	
20	书柜	2800*400*2000		组	1	2020年5月	2020年5月	4,300.00	691.76	4,050.00	63	2,550.00	1,858.24	268.62	
21	水分仪	ZS-201A	深圳速赛	台	2	2020年5月	2020年5月	13,274.34	663.72	12,580.00	63	7,930.00	7,266.28	1,094.78	
22	密度测试仪	AU-120CA	科思	台	1	2020年9月	2020年9月	7,787.61	389.38	7,200.00	65	4,680.00	4,290.62	1,101.91	
23	小字符喷码机	1210	伟迪捷	台	1	2020年9月	2020年9月	31,858.41	1,592.92	28,800.00	65	18,720.00	17,127.08	1,075.20	
24	电脑	3502A		台	1	2021年1月	2021年1月	5,950.00	297.50	4,490.00	23	1,030.00	732.50	246.22	
25	不锈钢钢带	31500长*1500宽*1.0mm厚		条	1	2021年1月	2021年1月	141,592.92	7,079.65	134,980.00	79	106,630.00	99,550.35	1,406.15	
26	服务器	T级		台	1	2021年7月	2021年7月	39,000.00	1,950.00	36,000.00	58	20,880.00	18,930.00	970.77	
27	办公沙发	PT1768T		套	1	2021年12月	2021年12月	23,500.00	10,849.28	21,600.00	76	16,420.00	5,570.72	51.35	
28	笔记本电脑	MateBook E Go系列GKW76	华为	台	1	2023年6月	2023年6月	4,850.00	2,694.48	4,230.00	72	3,050.00	355.52	13.19	
29	智能手机存放柜	20门（金属）		个	1	2024年6月	2024年6月	3,318.58	2,968.30	3,150.00	97	3,060.00	91.70	3.09	
30	智能手机存放柜	50门（金属）		个	1	2024年6月	2024年6月	4,823.01	4,313.93	4,680.00	97	4,540.00	226.07	5.24	
31	高压冲洗机枪	短型、QL380C 冷水冲洗机用	黑猫牌	台	1	2024年6月	2024年6月	2,787.61	2,493.37	2,690.00	93	2,500.00	6.63	0.27	
32	六门双温冷柜			台	1	2024年10月	2024年10月	3,950.00	3,950.00	3,960.00	99	3,920.00	(30.00)	(0.76)	
33	双门消毒柜			台	1	2024年10月	2024年10月	3,200.00	3,200.00	3,240.00	99	3,210.00	10.00	0.31	
34	蒸饭车			辆	1	2024年10月	2024年10月	1,840.00	1,840.00	1,800.00	99	1,780.00	(60.00)	(3.26)	
35	灶具			套	1	2024年10月	2024年10月	21,150.00	21,150.00	20,970.00	99	20,760.00	(390.00)	(1.84)	
固定资产——电子设备合计					36			532,059.82	91,130.80	474,140.00		293,440.00	202,309.20	222.00	
减：电子设备减值准备															
固定资产——电子设备净额								-----	91,130.80	-----		293,440.00	202,309.20	222.00	

无形资产及其他资产评估汇总表

评估基准日：2024年10月31日

表4-13

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
4-13-1	无形资产——土地使用权	31,557,525.65	41,282,770.00	9,725,244.35	30.82
4-13-2	无形资产——矿业权				
4-13-3	无形资产——其他无形资产		31,050,000.00	31,050,000.00	
4-13	无形资产合计	31,557,525.65	72,332,770.00	40,775,244.35	129.21

评估人员：陈翔宇

无形资产——土地使用权评估明细表

评估基准日：2024年10月31日

表4-13-1

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

序号	土地权证编号	土地位置	权利性质	用途	终止日期	开发程度	面积 (平方米)	原始入账价值	账面价值	评估价值	增值额	增值率%	备注
1	峨边国用（2014）第9009号	峨边县新场乡庞沟村五组	出让	工业	2063-11-24	五通一平	53,780.40	13,966,991.88	11,391,904.65	17,228,000.00	5,836,095.35	51.23	
2	无	峨边县新场乡新风村	出让	仓储	2072-12-29	五通一平	500.15	170,400.00	162,802.58	163,770.00	967.42	0.59	
3	川（2023）峨边县不动产权第0000454号	峨边县新场乡星星村	出让	工业	2072-11-21	五通一平	68,527.75	19,466,250.00	18,720,043.75	22,587,000.00	3,866,956.25	20.66	
4	川（2023）峨边县不动产权第0000849号	峨边县新场乡星星村	出让	工业	2073-8-29	五通一平	3,944.00	1,331,600.00	1,282,774.67	1,304,000.00	21,225.33	1.65	
5													
6													
7													
8													
9													
10													
11													
12													
13													
14													
15													
16													
17													
18													
19													
20													
21													
无形资产——土地使用权余额合计							126,752.30	34,935,241.88	31,557,525.65	41,282,770.00	9,725,244.35	30.82	
减：无形资产减值准备													
无形资产——土地使用权净额合计								-----	31,557,525.65	41,282,770.00	9,725,244.35	30.82	

产权持有人填表人员：吴会

评估人员：陈翔宇

填表时间：2024年11月24日

无形资产——其他无形资产评估明细表

评估基准日：2024年10月31日

表4-13-3

产权持有人：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币元

序号	内容或名称	取得日期	法定/预计 使用年限	已摊销 月数	币种	原始入账价 值	账面价值	尚可使用 年限	评 估 价 值	增值额	增值率%	备注
1	特许权使用费合同权益	2023年7月	3	12	人民币	0.00	0.00	6	31,050,000.00	31,050,000.00		
2												
3												
4												
5												
6												
7												
8												
9												
10												
11												
12												
13												
14												
无形资产——其他无形资产余额合计						0.00	0.00		31,050,000.00	31,050,000.00		
减：无形资产减值准备												
无形资产——其他无形资产净额合计						-----	0.00		31,050,000.00	31,050,000.00		

产权持有人填表人员：吴会

评估人员：郦彬

填表时间：2024年11月24日

营业收入预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

序号	产品名称\年度	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
1	岩石乳化炸药	110.36	7,079.40	9,439.20	11,209.05	11,799.00	11,799.00	11,799.00	11,799.00
2	乳化粒状铵油炸药	-	717.60	897.00	1,016.60	1,196.00	1,196.00	1,196.00	1,196.00
3	现场混装炸药		1,560.00	2,184.00	2,496.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00	3,120.00
4	无形资产*特许权使用费		566.04	566.04	566.04	566.04	566.04	566.04	
	收入合计	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00

营业成本预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

序号	产品名称\年度	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
1	岩石乳化炸药	267.26	4,632.43	5,875.96	6,822.03	7,099.34	7,103.83	6,994.83	6,994.83
2	乳化粒状铵油炸药	-	496.18	588.91	651.96	757.93	758.43	746.31	746.31
3	现场混装炸药	-	951.43	1,255.76	1,397.16	1,722.76	1,724.06	1,692.47	1,692.47
4	运费	11.89	933.57	1,249.48	1,468.15	1,611.52	1,611.52	1,611.52	1,611.52
5	安全生产费	14.84	70.82	218.46	235.43	246.44	253.41	253.41	253.41
	成本合计	293.99	7,084.43	9,188.58	10,574.73	11,437.98	11,451.24	11,298.54	11,298.54

税金及附加预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
营业收入	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00
营业税金及附加	12.73	137.71	157.16	170.61	179.42	179.42	179.42	171.86
占比	11.53%	1.39%	1.20%	1.12%	1.08%	1.08%	1.08%	1.07%

销售费用预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项 目	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
营业收入	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00
销售费用	27.81	221.58	241.23	255.36	264.86	266.36	267.88	267.88
占比	25.20%	2.23%	1.84%	1.67%	1.59%	1.60%	1.61%	1.66%
明细：薪酬类	24.01	145.50	146.95	148.42	149.91	151.40	152.92	152.92
办公类	0.03	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
市场类	3.77	75.89	94.09	106.75	114.77	114.77	114.77	114.77

管理费用预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项 目	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
营业收入	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00
管理费用	78.05	567.25	606.84	635.15	654.80	661.06	670.25	670.25
占比	70.72%	5.72%	4.64%	4.15%	3.93%	3.96%	4.02%	4.16%
明细：薪酬类	60.53	368.91	374.81	380.89	387.14	393.57	400.20	400.20
办公类	0.77	47.64	61.61	71.33	77.48	77.48	77.48	77.48
市场类	1.26	64.05	83.51	97.08	105.71	105.79	105.88	105.88
其他	3.33	13.33	13.33	13.33	13.33	13.33	13.33	13.33
折旧费	12.16	73.31	73.57	72.52	71.14	70.88	73.36	73.36

财务费用预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项 目	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
营业收入	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00
财务费用（不含利息支出）	0.00	-0.10	-0.28	-0.40	-0.48	-0.48	-0.47	-0.47
占比	0.0045%	-0.0010%	-0.0022%	-0.0026%	-0.0029%	-0.0029%	-0.0028%	-0.0029%
明细：手续费	0.15	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51
利息收入	0.15	0.61	0.79	0.91	0.99	0.99	0.98	0.98

信用/资产减值损失分析预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项 目	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
营业收入	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00
信用减值损失	-0.22	-19.85	-26.17	-30.58	-33.36	-33.36	-33.36	-33.36
占比	-0.20%	-0.20%	-0.20%	-0.20%	-0.20%	-0.20%	-0.20%	-0.21%
资产减值损失	-0.11	-9.92	-13.09	-15.29	-16.68	-16.68	-16.68	-16.68
占比	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%

营运资金预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目	基准日	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
最低现金保有量	-	149.14	610.37	792.25	912.51	987.72	989.50	977.67	977.67
应收款类	-	563.93	2,202.43	2,904.51	3,393.12	3,702.38	3,702.38	3,702.38	3,702.38
存货	-	159.47	538.85	698.89	804.32	869.98	870.99	859.37	859.37
应付款类	-	463.79	1,567.18	2,032.64	2,339.28	2,530.24	2,533.18	2,499.40	2,499.40
营运资金	-	408.75	1,784.47	2,363.00	2,770.68	3,029.84	3,029.69	3,040.03	3,040.03
营运资金增加	-	408.75	1,375.72	578.53	407.67	259.16	-0.14	10.33	-

折旧摊销预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
折旧及摊销	114.44	687.05	687.30	686.25	684.88	684.62	528.04	528.04

资本性支出预测表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

金额单位：人民币万元

项目	2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
追加投资支出	-	-	-	-	-	-	-	-
更新支出	-	5.31	-	-	0.42	7.38	264.36	264.36
合计	-	5.31	-	-	0.42	7.38	264.36	264.36

折现率计算表

评估基准日：2024年10月31日

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司

加权平均资本成本模型			
公式	wacc=有息负债占投资资本的比重×负债成本×(1-所得税率)+股东权益占投资资本的比重×股东权益要求的回报率		
有息负债占投资资本的比重	24.48%	股东权益占投资资本的比重	3.10%
负债成本	75.52%	股东权益要求的回报率	10.60%
所得税税率	25.00%		
计算结论	8.57%		
股东权益要求的回报率			
公式	r=无风险报酬率+(社会平均收益率－无风险报酬率)×β+小企业规模系数+企业特定风险		
无风险报酬率	2.25%	市场风险溢价ERP	6.59%
β系数	0.8872	企业特定风险	2.50%
计算结论	10.60%		

股东全部权益价值收益法计算表——FCFF模型

被评估单位：四川省峨边国昌化工有限责任公司
 评估基准日：2024年10月31日

金额单位：人民币万元

行次	项目	预测期							
		2024年11-12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
0	一、营业收入	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00
1	其中：主营业务收入	110.36	9,923.04	13,086.24	15,287.69	16,681.04	16,681.04	16,681.04	16,115.00
2	其中：其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-	-
3	减：营业成本	293.99	7,084.43	9,188.58	10,574.73	11,437.98	11,451.24	11,298.54	11,298.54
4	其中：主营业务成本	293.99	7,084.43	9,188.58	10,574.73	11,437.98	11,451.24	11,298.54	11,298.54
5	其中：其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-	-
6	减：税金及附加	12.73	137.71	157.16	170.61	179.42	179.42	179.42	171.86
7	减：销售费用	27.81	221.58	241.23	255.36	264.86	266.36	267.88	267.88
8	减：管理费用	78.05	567.25	606.84	635.15	654.80	661.06	670.25	670.25
9	减：研发费用	-	-	-	-	-	-	-	-
10	减：财务费用（不含利息支出）	0.00	-0.10	-0.28	-0.40	-0.48	-0.48	-0.47	-0.47
11	加：其他收益	-	-	-	-	-	-	-	-
12	加：投资收益								
13	加：汇兑收益								
14	加：公允价值变动收益								
15	加：信用减值损失	-0.22	-19.85	-26.17	-30.58	-33.36	-33.36	-33.36	-33.36
16	加：资产减值损失	-0.11	-9.92	-13.09	-15.29	-16.68	-16.68	-16.68	-16.68
17	加：资产处置收益								
18	二、营业利润	-302.56	1,882.41	2,853.46	3,606.37	4,094.41	4,073.39	4,215.37	3,656.89
19	加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-	-
20	减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-	-
21	三、息税前利润	-302.56	1,882.41	2,853.46	3,606.37	4,094.41	4,073.39	4,215.37	3,656.89
22	减：所得税费用	-	401.45	721.83	911.48	1,034.39	1,029.14	1,064.63	925.01
23	四、息前税后利润	-302.56	1,480.96	2,131.63	2,694.89	3,060.02	3,044.25	3,150.74	2,731.88
24	减：少数股东损益	-	-	-	-	-	-	-	-
25	加：折旧与摊销	114.44	687.05	687.30	686.25	684.88	684.62	528.04	528.04
26	减：资本性支出	-	5.31	-	-	0.42	7.38	264.36	264.36
27	减：营运资金增加	408.75	1,375.72	578.53	407.67	259.16	-0.14	10.33	-
28	五、企业自由现金流量	-596.86	786.97	2,240.40	2,973.47	3,485.31	3,721.63	3,404.10	2,995.57
29	折现率	8.57%	8.57%	8.57%	8.57%	8.57%	8.57%	8.57%	8.57%
30	折现期	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	5.67	
31	折现系数	0.9934	0.9464	0.8717	0.8029	0.7395	0.6811	0.6274	7.3209
32	折现额	-592.92	744.79	1,952.96	2,387.40	2,577.39	2,534.80	2,135.73	21,930.27
33	六、企业自由现金流评估值	33,700.00							
34	加：溢余资产	-							
35	加：非经营性资产（扣除负债）	-							
36	七、企业整体价值	33,700.00							
37	减：付息债务								
38	减：少数股权价值	-							
39	八、股东全部权益价值	33,700.00							