

苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付
现金收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目

资产评估报告

中联评报字[2017]第 636 号

中联资产评估集团有限公司

二〇一七年五月十日

本 册 目 录

| | |
|-----------------------------|----|
| 资产评估师声明..... | 1 |
| 摘 要..... | 2 |
| 资产评估报告..... | 4 |
| 一、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者 | 4 |
| 二、评估目的 | 16 |
| 三、评估对象和评估范围..... | 16 |
| 四、价值类型及其定义..... | 20 |
| 五、评估基准日 | 20 |
| 六、评估依据 | 20 |
| 七、评估方法 | 23 |
| 八、评估程序实施过程和情况..... | 31 |
| 九、评估假设..... | 32 |
| 十、评估结论 | 34 |
| 十一、特别事项说明..... | 36 |
| 十二、评估报告使用限制说明..... | 40 |
| 十三、评估报告日 | 41 |
| 附件目录..... | 43 |

资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循了相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们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，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑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。

苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付
现金收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目

资产评估报告

中联评报字[2017]第 636 号

摘 要

中联资产评估集团有限公司接受苏州海陆重工股份有限公司的委托，就苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金收购宁夏江南集成科技有限公司之经济行为，对所涉及的宁夏江南集成科技有限公司股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。

评估对象为宁夏江南集成科技有限公司股东全部权益，评估范围是宁夏江南集成科技有限公司的全部资产及相关负债，包括流动资产和非流动资产等资产及相应负债。

评估基准日为 2016 年 12 月 31 日。

本次评估的价值类型为市场价值。

本次评估以持续使用和公开市场为前提，结合委估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用收益法、市场法两种方法对宁夏江南集成科技有限公司进行整体评估，然后加以校核比较。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结论。

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和询证、评定估算等评估程序，得出宁夏江南集成科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2016 年 12 月 31 日的评估结论如下：

宁夏江南集成科技有限公司净资产账面价值 88,695.49 万元，评估值为 225,363.82 万元，比审计后账面净资产增值 136,668.33 万元，增值率为 154.09%。

本次评估结论建立在评估对象产权持有者及管理层对企业未来发展趋势的准确判断及相关规划落实，如企业未来实际经营状况与经营规划发生偏差，且产权持有者及时任管理层未采取相应有效措施弥补偏差，则评估结论将会发生重大变化。特别提请报告使用者对此予以关注。

在使用本评估结论时，特别提请报告使用者使用本报告时注意报告中所载明的特殊事项以及期后重大事项。

本报告评估结果使用有效期一年，即自评估基准日 2016 年 12 月 31 日至 2017 年 12 月 30 日止。超过一年，需重新进行评估。

以上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解释评估结论，应当阅读资产评估报告全文。

苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付 现金收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目 资产评估报告

中联评报字[2016]第 636 号

苏州海陆重工股份有限公司：

中联资产评估集团有限公司接受贵公司的共同委托，根据有关法律法规和资产评估准则，采用收益法、市场法，按照必要的评估程序，对苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金收购股权之经济行为所涉及的宁夏江南集成科技有限公司股东全部权益在评估基准日 2016 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、委托方、被评估单位和其他评估报告使用者

本次资产评估的委托方为苏州海陆重工股份有限公司，被评估单位为宁夏江南集成科技有限公司。

（一）委托方概况

名称：苏州海陆重工股份有限公司

类型：股份有限公司（上市）

住所：张家港市东南大道 1 号(张家港经济技术开发区)

法定代表人：徐元生

注册资本：62063.4524 万元整

成立日期：2000 年 01 月 18 日

营业期限：2000 年 01 月 18 日至*****

股票简称：海陆重工

股票代码：002255

统一社会信用代码：913205007185431004

经营范围：锅炉(特种锅炉、工业锅炉)、核承压设备、锅炉辅机、压力容器、金属包装容器、机械、冶金设备、金属结构件制造与销售；金属包装容器、压力容器设计(按特种设备设计许可证核准经营范围经营)；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务(国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外)；经营进料加工和“三来一补”业务；实业投资及技术咨询。(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

名称：宁夏江南集成科技有限公司（以下简称“江南集成”）

类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

住所：中卫市沙漠光伏产业园区内

法定代表人：吴卫文

注册资本：50000 万元整

成立日期：2011 年 9 月 8 日

营业期限：2011 年 9 月 8 日至 2031 年 9 月 7 日

统一社会信用代码：91640500574883623U

1、公司简介

江南集成主要从事光伏电站 EPC 工程总承包业务，近年来已累计建成并网光伏电站装机容量 702.8MW。截止报告出具日，企业在建及已签订合同待开工光伏电站项目 620.91MW。已并网和在建的光伏电站分布于国内 14 个省份，包括地面集中式电站、农光互补、渔光互补以

及分布式电站等多种类型。企业已具备较强的项目开发能力、高品质的系统集成能力、丰富的项目开发经验和良好的金融业合作关系。

2、历史沿革

(1)公司设立和第一次出资

江南集成成立于 2011 年 9 月 8 日，是由朱振彪和韦建余共同发起设立的有限公司，公司成立时名称为“中卫市振彪商贸有限公司”。公司成立时申请登记注册资本为 90 万元，首期出资 52 万元，其中：朱振彪以货币形式认缴出资额 63 万元，占总股本的 70%，首期实际出资 50 万元；韦建余以货币形式认缴出资额 27 万元，占总股本的 30%，首期实际出资 2 万元。本次出资由宁夏宏源会计师事务所出具编号为宁宏源验字[2011]第 959 号《验资报告》审验。本次出资完成后，江南集成股东及注册资本、实收资本情况如下：

| 序号 | 股东姓名/ 名称 | 注册资本 (万元) | 出资比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 朱振彪 | 63.00 | 70.00 | 50.00 | 55.56 |
| 2 | 韦建余 | 27.00 | 30.00 | 2.00 | 2.22 |
| 合计 | | 90.00 | 100.00 | 52.00 | 57.78 |

(2)第一次股权转让和第一次增资

2011 年 10 月 18 日，江南集成召开股东会，同意股东韦建余将所持公司的股份 2 万元转让给朱健；同意增加注册资本，变更后注册资本为 860 万元。本次朱振彪以货币形式认缴了注册资本 552 万元，朱健以货币形式认缴了注册资本 256 万元，变更后实收资本为 860 万元。本次增资由宁夏信友会计师事务所出具编号为宁信友验字[2011]第 850 号《验资报告》审验。同时，同意将公司名称由“中卫市振彪商贸有限公司”变更为“中卫市振彪建筑安装工程有限公司”。

本次股权转让和增资完成后，江南集成的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 出资比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|---------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 朱振彪 | 602.00 | 70.00 | 602.00 | 70.00 |
| 2 | 朱健 | 258.00 | 30.00 | 258.00 | 30.00 |
| 合计 | | 860.00 | 100.00 | 860.00 | 100.00 |

(3)第二次股权转让

2013年3月14日，江南集成召开股东会，同意股东朱振彪将其持有的江南集成55%股权（对应注册资本473万元）转让给吴卫文，股东朱健将其持有的江南集成30%股权（对应注册资本258万元）转让给吴卫文。同时，同意将公司名称由“中卫市振彪建筑安装工程有限公司”变更为“宁夏江南建设工程有限公司”。

本次股权转让完成后，江南集成的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|---------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 吴卫文 | 731.00 | 85.00 | 731.00 | 85.00 |
| 2 | 朱振彪 | 129.00 | 15.00 | 129.00 | 15.00 |
| 合计 | | 860.00 | 100.00 | 860.00 | 100.00 |

(4)第二次增资

2013年6月20日，江南集成召开股东会，同意增加注册资本2200万元，变更后注册资本为3060万元，其中：吴卫文以货币形式认缴新增注册资本1870万元，朱振彪以货币形式认缴新增注册资本330万元。本次增资由宁夏宏源会计师事务所出具编号为宁宏源验字[2013]第597号《验资报告》审验。

本次增资完成后，江南集成的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|---------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 吴卫文 | 2,601.00 | 85.00 | 2,601.00 | 85.00 |
| 2 | 朱振彪 | 459.00 | 15.00 | 459.00 | 15.00 |
| 合计 | | 3,060.00 | 100.00 | 3,060.00 | 100.00 |

(5)第三次增资

2013年10月22日,江南集成召开股东会,同意增加注册资本3000万元,变更后注册资本为6060万元,其中:吴卫文以货币形式认缴新增注册资本2550万元,朱振彪以货币形式认缴新增注册资本450万元。本次增资由宁夏五岳联合会计师事务所出具编号为宁五岳验[2013]第1885号《验资报告》审验。

本次增资完成后,江南集成的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本(万元) | 持股比例(%) | 实收资本(万元) | 占注册资本总额比例(%) |
|----|---------|----------|---------|----------|--------------|
| 1 | 吴卫文 | 5,151.00 | 85.00 | 5,151.00 | 85.00 |
| 2 | 朱振彪 | 909.00 | 15.00 | 909.00 | 15.00 |
| 合计 | | 6,060.00 | 100.00 | 6,060.00 | 100.00 |

(6)第四次增资

2014年9月25日,江南集成召开股东会,同意增加注册资本9090万元,变更后注册资本为15150万元,其中:吴卫文以货币形式认缴新增注册资本9090万元,朱振彪以货币形式认缴新增注册资本0万元。本次增资由宁夏五岳联合会计师事务所出具编号为宁五岳验[2014]776号《验资报告》审验。

本次增资完成后,江南集成的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本(万元) | 持股比例(%) | 实收资本(万元) | 占注册资本总额比例(%) |
|----|---------|-----------|---------|-----------|--------------|
| 1 | 吴卫文 | 14,241.00 | 94.00 | 14,241.00 | 94.00 |
| 2 | 朱振彪 | 909.00 | 6.00 | 909.00 | 6.00 |
| 合计 | | 15,150.00 | 100.00 | 15,150.00 | 100.00 |

(7)第三次股权转让和第五次增资

2014年12月8日,江南集成召开股东会,同意公司进行股权转让和增资事宜,股东朱振彪将其在江南集成6%的股权(对应注册资本909万元)转让给戴舜阳,股东吴卫文将其在江南集成10%的股份(对应注册资本1515万元)转让给戴舜阳;同时,同意增加注册资本3787.5万

元，变更后注册资本为 18937.5 万元，其中：深圳华仁南海湾新能源投资有限公司以货币形式认缴新增注册资本 1893.75 万元，广东易事特电源股份有限公司以货币形式认缴新增注册资本 1893.75 万元。本次增资由宁夏五岳联合会计师事务所出具编号为宁五岳验[2014]928 号《验资报告》审验。

本次股权转让和增资完成后，江南集成的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|----------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 吴卫文 | 12,726.00 | 67.20 | 12,726.00 | 67.20 |
| 2 | 戴舜阳 | 2,424.00 | 12.80 | 2,424.00 | 12.80 |
| 3 | 深圳华仁南海湾新 能源投资有限公司 | 1,893.75 | 10.00 | 1,893.75 | 10.00 |
| 4 | 广东易事特电源股 份有限公司 | 1,893.75 | 10.00 | 1,893.75 | 10.00 |
| | 合计 | 18,937.50 | 100.00 | 18,937.50 | 100.00 |

(8)第六次增资

2015 年 7 月 26 日，江南集成召开股东会，同意增加注册资本 31062.5 万元，变更后注册资本为 50000 万元，其中：吴卫文以货币形式认缴新增注册资本 20874 万元，戴舜阳以货币形式认缴新增注册资本 3976 万元，深圳华仁南海湾新能源投资有限公司以货币形式认缴新增注册资本 3106.25 万元，广东易事特电源股份有限公司以货币形式认缴新增注册资本 3106.25 万元。同时，同意将公司名称由“宁夏江南建设工程有限公司”变更为“宁夏江南集成科技有限公司”。

本次增资完成后，江南集成的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|--------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 吴卫文 | 33,600.00 | 67.20 | 33,600.00 | 67.20 |
| 2 | 戴舜阳 | 6,400.00 | 12.80 | 6,400.00 | 12.80 |
| 3 | 深圳华仁南海湾 新能源投资有限 公司 | 5,000.00 | 10.00 | 5,000.00 | 10.00 |
| 4 | 广东易事特电源 | 5,000.00 | 10.00 | 5,000.00 | 10.00 |

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|---------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| | 股份有限公司 | | | | |
| | 合计 | 50,000.00 | 100.00 | 50,000.00 | 100.00 |

(9)第五次股权转让

2015年11月11日,江南集成召开股东会,同意股东戴舜阳将其在江南集成6.4%的股权(对应注册资本3200万元)转让给刘立祥,股东深圳华仁南湾新能源投资有限公司将其在江南集成10%的股权(对应注册资本5000万元)转让给刘立祥。

本次股权转让完成后,江南集成的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|-------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 吴卫文 | 33,600.00 | 67.20 | 33,600.00 | 67.20 |
| 2 | 戴舜阳 | 3,200.00 | 6.40 | 3,200.00 | 6.40 |
| 3 | 刘立祥 | 8,200.00 | 16.40 | 8,200.00 | 16.40 |
| 4 | 广东易事特电源 股份有限公司 | 5,000.00 | 10.00 | 5,000.00 | 10.00 |
| | 合计 | 50,000.00 | 100.00 | 50,000.00 | 100.00 |

(10)第六次股权转让

2016年10月18日,江南集成召开股东会,同意股东广东易事特电源股份有限公司将其持有的公司10%股权转让给郑天生。

本次股权转让完成后,江南集成的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|---------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 吴卫文 | 33,600.00 | 67.20 | 33,600.00 | 67.20 |
| 2 | 戴舜阳 | 3,200.00 | 6.40 | 3,200.00 | 6.40 |
| 3 | 刘立祥 | 8,200.00 | 16.40 | 8,200.00 | 16.40 |
| 4 | 郑天生 | 5,000.00 | 10.00 | 5,000.00 | 10.00 |
| | 合计 | 50,000.00 | 100.00 | 50,000.00 | 100.00 |

(11)第七次股权转让

2016年11月30日,江南集成召开股东会,同意股东刘立祥将所持

公司 16.4%股权转让给聚宝行控股集团有限公司；同意股东戴舜阳将其所持公司 6.4%股权转让给曹荣美。

本次股权转让完成后至评估基准日，江南集成的股权结构如下：

股东名称、出资额和出资比例

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|-----------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 吴卫文 | 33,600.00 | 67.20 | 33,600.00 | 67.20 |
| 2 | 曹荣美 | 3,200.00 | 6.40 | 3,200.00 | 6.40 |
| 3 | 聚宝行控股集团 有限公司 | 8,200.00 | 16.40 | 8,200.00 | 16.40 |
| 4 | 郑天生 | 5,000.00 | 10.00 | 5,000.00 | 10.00 |
| | 合计 | 50,000.00 | 100.00 | 50,000.00 | 100.00 |

3、经营范围

信息系统集成服务；电气设备，五金产品，建材，计算机、软件及辅助设备，非金属矿及制品（单晶硅切片、多晶硅切片），光伏设备及元器件销售；工矿工程建筑（电力工程施工与发电机组设备安装），施工总承包；房屋建筑工程二级；电力工程施工总承包三级、电力行业设计（新能源发电专业乙级）、建筑机电安装工程专业承包三级（以企业资质等级许可的业务范围为准）；建筑装饰业；建筑工程咨询服务、电力咨询服务。（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）

4、资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2016 年 12 月 31 日，公司账面资产总额 213,360.50 万元，负债 124,665.01 万元，净资产 88,695.49 万元。2016 年度实现营业收入 138,788.95 万元，净利润 13,258.06 万元。公司近 2 年资产、财务状况如下表：

公司资产、负债及财务状况

单位：人民币万元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|------------------|
| 总资产 | 214,095.29 | 213,360.50 |

| 项目 | 2015年12月31日 | 2016年12月31日 |
|------|-------------|-------------|
| 负债 | 138,657.86 | 124,665.01 |
| 净资产 | 75,437.43 | 88,695.49 |
| | 2015年度 | 2016年度 |
| 营业收入 | 201,991.46 | 138,788.95 |
| 利润总额 | 13,936.33 | 17,722.33 |
| 净利润 | 10,448.70 | 13,258.06 |

5、组织结构及人员概况

截至2016年12月31日，江南集成拥有全资子公司5家、分公司1家。公司设立了股东会、董事会监事，实行董事会领导下的总经理负责制。公司下设有总经理办公室、工程管理中心、财务管理中心、商务采购中心、新能源设计院、行政管理中心等6个部门。

分公司基本情况如下：

名称：宁夏江南集成科技有限公司江苏分公司

统一社会信用代码：913202113462459291

类型：有限责任公司分公司

营业场所：无锡市太湖西大道1890-504

负责人：叶华强

成立日期：2015年07月09日

经营范围：房屋建筑工程施工；电气设备、五金产品、建材、计算机、软件及辅助设备、光伏设备及元器件销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

公司长期股权投资单位情况如下：

(1) 名称：武邑新阳新能源有限公司

统一社会信用代码：91131122MA07LEJN5M

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：武邑县赵桥镇李葛庄村南

法定代表人：冯国忠

注册资本：5,000.00 万元人民币

成立日期：2015 年 12 月 02 日

营业期限：2015 年 12 月 02 日至 2035 年 12 月 01 日

经营范围：太阳能光伏发电，太阳能光伏发电技术的研发、投资、建设和经营，太阳能光伏发电技术咨询、推广和服务。（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）。

股东名称、出资额和出资比例

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 宁夏江南集成科 技有限公司 | 220.00 | 100% | 220.00 | 100% |
| | 合计 | 220.00 | 100% | 220.00 | 100% |

截止评估基准日 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额 423.31 万元、
负债 236.09 万元、净资产 187.22 万元。截止报告出具日，该项目公司
已转让给中卫市利和光伏电力有限公司。

(2) 临城同景新能源开发有限公司

统一社会信用代码：91131122MA07LEJN5M

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：河北省邢台市临城县鸭鸽营乡北街村

法定代表人：冯国忠

注册资本：伍仟万元整

成立日期：2015 年 12 月 08 日

营业期限：2015 年 12 月 08 日至 2035 年 12 月 07 日

经营范围：新能源技术开发及咨询服务；太阳能光伏发电，太阳能
光伏发电设备制造、销售、安装；电力技术的咨询、勘察，水果的种植、
销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东名称、出资额和出资比例

苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金
收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目 • 资产评估报告

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 宁夏江南集成科 技有限公司 | 5,000.00 | 100% | 0.00 | 0% |
| | 合计 | 5,000.00 | 100% | 0.00 | 0% |

截止评估基准日 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额为 0、负债 0.13 万元、净资产 -0.13 万元。公司成立后未实际出资并开展经营业务。

(3) 府谷县煜升光伏电力有限公司

统一社会信用代码：91610822MA703332XD

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：陕西省榆林市府谷县新民镇孙家塬村

法定代表人：王洪刚

注册资本：壹佰万元人民币

成立日期：2016 年 01 月 06 日

营业期限：2016 年 01 月 06 日至 2035 年 12 月 31 日

经营范围：太阳能光伏发电规划、设计及运营；太阳能光伏产品制造、研发及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东名称、出资额和出资比例

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 宁夏江南集成科 技有限公司 | 100.00 | 100% | 0.00 | 0% |
| | 合计 | 100.00 | 100% | 0.00 | 0% |

截止评估基准日 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额为 0、负债为 0、净资产为 0。公司成立后未实际出资并开展经营业务。

(4) 府谷县普阳光伏电力有限公司

统一社会信用代码：91610822MA7032XF4R

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：陕西省榆林市府谷县麻镇前尧湾行政村

法定代表人：王洪刚

注册资本：壹佰万元人民币

成立日期：2015年12月29日

营业期限：2015年12月29日至2035年12月29日

经营范围：太阳能光伏电站规划设计、建设及运营；太阳能光伏产品制造、研发及进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

股东名称、出资额和出资比例

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 宁夏江南集成科 技有限公司 | 100.00 | 100% | 0.00 | 0% |
| | 合计 | 100.00 | 100% | 0.00 | 0% |

截止评估基准日2016年12月31日，公司资产总额为0、负债为0、净资产为0。公司成立后未实际出资并开展经营业务。

(5) 无锡江南新润科技发展有限公司

统一社会信用代码：91320211MA1N4GHR4K

类型：有限责任公司（法人独资）

住所：无锡市太湖新城金融商务第一街区10号楼

法定代表人：吴卫文

注册资本：壹亿元整

成立日期：2016年12月20日

营业期限：2016年12月20日至*****

经营范围：信息系统集成；电气机械、五金制品、建材、计算机、软件及辅助设备、金属材料及制品、太阳能发电设备的销售；新能源技术研发；建筑工程施工；建筑工程咨询服务；电力咨询服务。（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）

股东名称、出资额和出资比例

| 序号 | 股东姓名/名称 | 注册资本 (万元) | 持股比例 (%) | 实收资本 (万元) | 占注册资本总 额比例 (%) |
|----|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|
| 1 | 宁夏江南集成科 技有限公司 | 10,000.00 | 100% | 0.00 | 0% |
| | 合计 | 10,000.00 | 100% | 0.00 | 0% |

截止评估基准日 2016 年 12 月 31 日, 公司资产总额为 0、负债为 0、净资产为 0。公司成立后未实际出资并开展经营业务。

(三) 委托方与被评估单位之间的关系

委托方苏州海陆重工股份有限公司拟收购被评估单位江南集成的股权, 双方为收购与被收购关系。

(四) 委托方、业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告的使用者为委托方、被评估单位、经济行为相关的当事方。

除国家法律法规另有规定外, 任何未经评估机构和委托方确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为评估报告使用者。

二、评估目的

根据《苏州海陆重工股份有限公司第四届董事会第九次会议决议》, 苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金收购宁夏江南集成科技有限公司股权。

本次评估目的是反映宁夏江南集成科技有限公司股东全部权益于评估基准日 2016 年 12 月 31 日的市场价值, 为苏州海陆重工股份有限公司实施上述经济行为提供价值参考意见。

三、评估对象和评估范围

评估对象是江南集成的股东全部权益。评估范围为江南集成在基准日的全部资产及相关负债, 账面资产总额 213,360.50 万元, 负债 124,665.01 万元, 净资产 88,695.49 万元。具体包括: 流动资产 211,466.98 万元; 非流动资产 1,893.52 万元; 流动负债 124,665.01 万元。

上述资产与负债数据摘自经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中兴财光华审会字（2017）第 205133 号审计报告，评估是在企业经过审计后的基础上进行的。

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。

（一）委估主要资产情况

本次评估范围中的主要资产为存货和机器设备。这些资产具有以下特点：

1、实物资产主要分布在各项目施工现场和江南集成本部办公场所。

2、存货

存货包括库存商品和工程施工。

（1）库存商品

库存商品账面价值 10,837,606.83 元，主要为企业购买的、尚未施工安装的光伏组件、逆变器和配套设备等。江南集成建立有材料的保管、领用制度，主要材料周转正常，未发现异常情况。

（2）工程施工

工程施工账面价值 798,200,313.98 元，为江南集成目前正在施工，尚未完工的项目，包括在建的光伏电站 EPC 工程项目和其他建筑安装工程，主要工程施工项目及分布地点分类如下：

A、光伏电站 EPC 工程承包项目：

| 序号 | 项目名称 | 项目地点 | 合同签订日期 | 项目类型 | 规模 (MW) | 合同总金额(万元) |
|----|---------------------------------|--------|------------|---------|---------|-----------|
| 1 | 张家港海陆新能源有限公司 5.3MWp 屋顶分布式光伏发电项目 | 江苏张家港 | 2016.10.10 | 分布式 EPC | 5.3 | 3,180.00 |
| 2 | 潍坊协高光伏电力有限公司 20MW 光伏发电项目 | 山东潍坊高密 | 2016.10.9 | 集中式 EPC | 20 | 13,600.00 |
| 3 | 武邑润丰新能源有限公司 20 兆瓦 光伏农业扶贫发电项目 | 河北武邑 | 2016.7.28 | 集中式 EPC | 20 | 15,200.00 |

苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金
收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目 • 资产评估报告

| 序号 | 项目名称 | 项目地点 | 合同签订日期 | 项目类型 | 规模 (MW) | 合同总金额(万元) |
|-----------|-------------------------------|-------|-----------|---------|--------------|-------------------|
| 4 | 东台海汇光伏发电有限公司 20MW 屋顶分布式光伏发电项目 | 江苏东台 | 2016.7.10 | 分布式 EPC | 20 | 5,100.00 |
| 5 | 陕西岐山 20MW 分布式光伏农业大棚项目 | 陕西岐山 | 2016.4.1 | 分布式 EPC | 20 | 6,140.00 |
| 6 | 安徽定远昊辉 40MW 项目 | 安徽定远 | 2016.1.20 | 集中式 EPC | 40 | 28,400.00 |
| 7 | 嘉峪关润邦新能源有限公司 20 兆瓦并网光伏发电项目 | 甘肃嘉峪关 | 2016.1.20 | 集中式 EPC | 20 | 16,800.00 |
| 8 | 河北曲阳 30 兆瓦发电项目 | 河北曲阳 | 2015.9.1 | 集中式 EC | 30 | 7,450.00 |
| 9 | 甘肃嘉峪关荣晟 50 兆瓦发电项目 | 甘肃嘉峪关 | 2016.1.20 | 集中式 EPC | 50 | 42,000.00 |
| 10 | '河北枣强 20 兆瓦农业大棚项目 | 河北枣强 | 2016.1.12 | 集中式 EPC | 50 | 16,080.00 |
| 11 | 宁夏宁宏光伏电力有限公司 50 兆瓦光伏并网发电项目 | 宁夏中卫 | 2015.5.21 | 集中式 EPC | 50 | 38,650.00 |
| 12 | 宁夏宁卫新能源有限公司 50 兆瓦光伏并网发电项目 | 宁夏中卫 | 2015.5.21 | 集中式 EPC | 50 | 31,350.00 |
| 合计 | | | | | 345.3 | 223,950.00 |

注：截止评估基准日，宁夏宁宏光伏电力有限公司 50 兆瓦光伏并网发电项目和宁夏宁卫新能源有限公司 50 兆瓦光伏并网发电项目（以下简称“宁宏项目、宁卫项目”）两个光伏 EPC 项目期末存货余额合计为 23,554.76 万元。

2015 年 5 月，江南集成与宁夏宁宏光伏电力有限公司、宁夏宁卫新能源有限公司分别签订了 50 兆瓦光伏并网发电项目工程总承包合同，当年两项目陆续开工建设。2016 年 1 月 5 日，宁夏回族自治区下发《关于印发光伏园区电站项目资源配置指导意见和光伏电站项目备案和建设管理暂行办法的通知》（宁政办发[2016]4 号），指出“自治区发展改革委要根据国家分配我区年度光伏电站建设规模，结合园区投资主体配套产业年度投资计划，配置相应规模的光伏电站指标，在征求国土资源、电网公司等单位和部门意见后，下达光伏电站项目备案文件。”由于宁宏、宁卫项目的投资方在宁夏无符合要求的配套投资项目，因此宁宏、宁卫项目无法取得光伏电站指标，导致评估报告日前两项目存货未能结转。

2017 年 4 月，江南集成与宁夏宁宏光伏电力有限公司、宁夏宁卫新能源有限公司分别签订了《总包合同终止协议》和《总包合同结算协议》，自协议签署之日起解除原 EPC 项目总承包合同，对总包合同内双方权利义务予以终止。同时，江南集成与两项目公司就剩余工程款的结算及支付时间作出约定：

宁宏、宁卫项目已收到工程款合计 34,527.77 万元，剩余应收工程款合计 35,472.23 万元。宁宏公司、宁卫公司将在《总包合同结算协议》签订十五日内分别向江南集成支付 5000 万元工程款，剩余工程款将在协议签订九十日内支付完毕。

B、建筑安装工程主要项目

| 序号 | 项目名称 | 项目所在地 | 合同签订日期 | 待确认合同收入 (含税, 万元) |
|----|-------------------------|-------|------------|---------------------|
| 1 | 宁夏协鑫晶体科技发展有限公司 IGW 单晶项目 | 宁夏中卫 | 2015 年 7 月 | 679.00 |
| 合计 | | | | 679.00 |

3、固定资产——设备类资产

被评估单位设备类资产包括机械设备、车辆和电子设备。

(1) 本次委估的机械设备有电焊机、氩弧焊机、切割机、套丝机、电锤、工具箱等。生产设备大部分于 2013 年底和 2014 年初购入并投入使用, 目前使用状况良好。企业对设备实行分级管理, 严格执行保养制度, 有专人维护, 管理制度完善、档案齐全, 可满足正常生产和使用的需要。

(2) 本次委估车辆为办公及货运车辆, 均正常使用。

(3) 本次委估的电子设备主要为电脑、打印机、复印机等办公设备。截至评估基准日均能正常使用。

(二) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截止评估基准日 2016 年 12 月 31 日, 被评估单位申报评估范围内无账面记录或未记录的无形资产。

(三) 企业申报的表外资产的类型、数量

截至评估基准日 2016 年 12 月 31 日, 被评估单位申报评估范围内无表外资产。

(四) 引用其他机构出具的报告的结论所涉及的资产类型、数量和账面金额

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面值为中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)的审计结果。除此之外, 未引用其他机构报告内容。

四、价值类型及其定义

依据本次评估目的，确定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。

五、评估基准日

本项目资产评估的基准日是 2016 年 12 月 31 日。

委托方为此行为拟订了时间表，为了加快整体工作的进程，同时考虑到评估基准日尽可能与本次评估目的的实现日接近的需要和完成评估工作的实际可能，经与各方协商，确定评估基准日为 2016 年 12 月 31 日。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

（一）经济行为依据

《苏州海陆重工股份有限公司第四届董事会第九次会议决议》。

（二）法律法规依据

1、《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修订）；

2、《中华人民共和国物权法》（2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过）；

3、《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）；

- 4、《中华人民共和国证券法》(2014年8月31日最新修订);
- 5、《上市公司重大资产重组管理办法》(2016年9月1日最新修订);
- 6、《上市公司证券发行管理办法》(证监会令第30号);
- 7、《上市公司非公开发行股票实施细则》(2017年2月17日最新修订);
- 8、《中华人民共和国增值税暂行条例》(国务院令第538号);
- 9、关于修改《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》和《中华人民共和国营业税暂行条例实施细则》的决定(财政部令第65号)(2011年10月28日公布,自2011年11月1日起施行);
- 10、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,2016年3月23日);
- 11、其他与评估工作相关的法律、法规和规章制度等。

(三) 评估准则依据

- 1、《资产评估准则-基本准则》(财企(2004)20号);
- 2、《资产评估职业道德准则-基本准则》(财企(2004)20号);
- 3、《资产评估职业道德准则-独立性》(中评协[2012]248号);
- 4、《资产评估准则-评估报告》(中评协[2007]189号);
- 5、《资产评估准则-评估程序》(中评协[2007]189号);
- 6、《资产评估准则-企业价值》(中评协[2011]227号);
- 7、《资产评估准则-利用专家工作》(中评协[2012]244号);
- 8、《资产评估准则-业务约定书》(中评协[2007]189号);
- 9、《资产评估准则-工作底稿》(中评协[2007]189号);
- 10、《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189号);
- 11、《中评协关于修改评估报告等准则中有关签章条款的通知》(中评协[2011]230号);

12、《资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(中国注册会计师协会 2003);

13、《企业会计准则-基本准则》(国财政部令第 76 号修订);

14、《企业会计准则第 1 号-存货》等 38 项具体准则(财会[2006]3 号);

15、《企业会计准则-应用指南》(财会[2006]18 号)。

(四) 资产权属依据

1、《机动车行驶证》;

2、重要资产购置合同或凭证;

3、其他参考资料。

(五) 取价依据

1、《中国人民银行贷款利率表》2015 年 10 月 24 日起执行;

2、中联资产评估集团有限公司价格信息资料库相关资料;

3、其他参考资料。

(六) 其它参考资料

1、宁夏江南集成科技有限公司 2014 年、2015 年、2016 年会计报表及评估基准日审计报告;

2、被评估单位提供会计凭证、财务经营方面的资料、银行对账单及余额调节表, 以及有关协议、合同书、发票等财务资料;

3、被评估单位提供的各类《资产评估申报明细表》;

4、《资产评估常用数据与参数手册(第二版)》(北京科学技术出版社);

5、wind 资讯金融终端;

6、其他参考资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

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

收益法适用的前提条件是：1、被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；2、资产所有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；3、被评估对象预期获利年限可以预测。

市场法适用的前提条件是：1、存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；2、公开市场上有可比的交易案例。

资产基础法适用的前提条件是：1、被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；2、能够确定被评估对象具有预期获利潜力；3、具备可利用的历史资料。

（二）评估方法选择及理由

根据被评估单位历史年度的经营情况分析，结合企业未来发展规划、企业已有的合同订单和在建项目情况以及企业提供的相关预测数据，与同行业的实际数据进行分析、对比，可以对被评估单位未来年度的收益与风险合理地估计。因此本次评估可以选择收益法进行评估。

市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。考虑到交易案例比较法由于受数据信息收集的限制而无法充分考虑评估对象与交易案例的差异因素对股权价值的影响，另一方面与证券市场上存在一定数量的与被评估单位类似的上市公司，且交易活跃，交易及财

务数据公开，信息充分，故本次市场法评估采用上市公司比较法。

江南集成处于继续经营状态，企业又由各经营资产和负债要素相构成，并具备资产基础法评估可利用的历史财务资料，故也可采用资产基础法。但考虑到被评估单位所属行业特性，属于轻资产公司，采用资产基础法评估无法涵盖诸如企业的客户资源、人力资本、创新能力、组织管理等无形资产，不能全面、合理的体现企业的整体价值，故本次未选用资产基础法。

综上所述，本次评估确定主要采用收益法和市场法进行评估。

（三）收益法简介

1、概述

根据国家管理部门的有关规定以及《资产评估准则—企业价值》，国际和国内类似交易评估惯例，本次评估同时确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）估算被评估单位的权益资本价值。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

2、基本评估思路

根据本次尽职调查情况以及评估对象的资产构成和主营业务特点，本次评估是以评估对象的会计报表口径估算其权益资本价值，本次评估的基本评估思路是：

(1) 对纳入报表范围的资产和主营业务,按照企业未来的经营状况和业务类型等估算预期收益(净现金流量),并折现得到经营性资产的价值。

(2) 对纳入报表范围,但在预期收益(净现金流量)估算中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金等流动资产(负债),定义其为基准日的溢余或非经营性资产(负债),单独测算其价值。

(3) 由上述各项资产和负债价值的加和,得出评估对象的企业价值,经扣减付息债务价值后,得出评估对象的股东全部权益价值。

3、评估模型

(1) 基本模型

本次评估的基本模型为:

$$E = B - D \quad (1)$$

E: 股东全部权益价值;

B: 评估对象的企业价值;

$$B = P + \sum C_i + I \quad (2)$$

P: 评估对象的经营性资产价值;

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

R_i : 评估对象未来第*i*年的预期收益(自由现金流量);

r : 折现率;

n : 评估对象的未来经营期;

$\sum C_i$: 评估对象基准日存在的其他非经营性或溢余性资产(负债)的价值;

$$\sum C_i = C_1 + C_2 \quad (4)$$

C_1 : 评估对象基准日存在的现金类资产(负债)价值;

C_2 : 评估对象基准日存在的其他溢余性或非经营性资产(负债)价

值;

I: 评估对象基准日的长期投资价值;

D: 评估对象的付息债务价值。

(2) 收益指标

本次评估,使用企业的自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标,其基本定义为:

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本} \quad (5)$$

其中追加资本等于营运资金的增加额、资产更新支出和资本性支出。

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等,估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和,测算得到企业的经营性资产价值。

(3) 折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率 r:

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

w_d : 评估对象的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E + D)} \quad (7)$$

w_e : 评估对象的权益比率;

$$w_e = \frac{E}{(E + D)} \quad (8)$$

r_e : 权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 r_e ;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

r_f : 无风险报酬率;

r_m : 市场期望报酬率;

ε : 评估对象的特性风险调整系数;

β_c : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_c = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

β_u : 可比公司的无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_i}{(1 + (1-t) \frac{D_i}{E_i})} \quad (11)$$

β_i : 可比公司股票的预期市场平均风险系数;

$$\beta_i = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (12)$$

式中:

K: 一定时期股票市场的平均风险值, 通常假设 K=1;

β_x : 可比公司股票的历史市场平均风险系数;

D_i, E_i : 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

(四) 市场法简介

1、市场法概述

市场法是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成交价格, 通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值, 市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的(或相似的)。市场法中常用的两种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通过对资本市场上与被评估单位处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析, 计算适当的价值比率或经济指标, 在与被评估单位比较分析的基础上, 得出评估对象价值的方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估单位处于同一或类似行业

的公司的买卖、收购及合并案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估单位比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

2、市场法-上市公司比较法的应用

考虑到交易案例比较法由于受数据信息收集的限制而无法充分考虑评估对象与交易案例的差异因素对股权价值的影响，另一方面有证券市场上存在一定数量的与被评估单位类似的上市公司，且交易活跃，交易及财务数据公开，信息充分，故本次市场法评估采用上市公司比较法。

上市公司比较法：首先选择与被评估单位处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。另一方面，再选择对比公司的一个或几个收益性和/或资产类参数，如NOIAT（税后现金流）、EBIT，EBITDA 或总资产、净资产等作为“分析参数”（“Benefit”），最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系---称之为比率乘数（Multiples），然后再通过“比率乘数”的修正分析得到被评估单位的比率乘数，将上述比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到委估对象的市场价值。

市场比较法计算公式为：

被评估单位股东权益价值=（比率乘数×对应参数-付息负债-少数股东权益价值）×（1-不可流通折扣率）+非经营性资产净值

3、市场法评估的基本步骤

- （1）选取企业价值市场法评估的具体评估模型；
- （2）选择与被评估单位相当的可比企业；
- （3）计算所选取的评估模型中的价值比率；
- （4）调整/修正各对比对象的价值比率；
- （5）计算被评估单位市场价值。

4、选取市场法评估的具体评估模型

根据不同的价值比率，本次选择的市场法采用盈利价值比例模型，具体采用：

- (1) 税后现金流（NOIAT）价值比率（EV/NOIAT）
- (2) 息税前收益（EBIT）价值比率（EV/EBIT）
- (3) 税息折旧/摊销前收益（EBITDA）价值比率（EV/EBITDA）。

其中： $NOIAT=EBIT*(1-T)+折旧/摊销$

$EBITDA=EBIT+折旧/摊销$

5、价值比率适用性判断

采用NOIAT、EBIT和EBITDA模型较PE价值模型有明显优势：

(1) 不受所得税率不同的影响，使得不同国家和市场的上市公司估值更具可比性；

(2) 不受资本结构不同的影响，公司对资本结构的改变都不会影响估值，同样有利于比较不同公司的估值水平；

(3) 考虑了折旧摊销这些非现金成本的影响（现金比账面利润重要），可以更准确地反映公司价值。

具体描述：

(1) EBIT 比率乘数

全投资资本的市场价值和税息前收益指标计算的比率乘数最大限度地减少了由于资本结构影响，但该指标无法区分企业折旧/摊销政策不同所产生的影响。

(2) EBITDA 比率乘数

全投资资本市场价值和税息折旧摊销前收益可以在减少资本结构影响的基础上最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的影响。

(3) NOIAT 比率乘数

税后现金流不但可以减少由于资本结构和折旧/摊销政策可能产生的可比性差异，还可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等对价值的影响。

因江南集成为轻资产公司，市净率法不适用于没有太多固定资产的服务行业。故在轻资产公司市场法估值中较少采用市净率。市销率法适用于收入波动不大的企业，电子商务互联网企业营业收入快速增长，波动较大，也不适用市销率法。故市净率法与市销率法均不适用于江南集成公司。

(4) 可比上市公司的选择标准、股票简称及代码

由于本次评估的被评估单位为盈利企业，并且在基准日前两年连续盈利，属于国家鼓励发展的新能源行业中的光伏发电行业。

因此在本次评估中，我们初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- 对比公司近两年经营为盈利公司；
- 对比公司必须为至少有两年上市历史；
- 对比公司只发行人民币A股；
- 对比公司所从事的行业与被评估单位相同、类似或其主营业务为光伏发电上下游行业，或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于2年。

根据上述原则，我们利用Wind数据系统进行筛选，最终选取了以下10家上市公司作为对比公司，如下所示：

| 序号 | 股票简称 | 股票代码 |
|----|------|-----------|
| 1 | 福斯特 | 603806.SH |
| 2 | 东方日升 | 300118.SZ |
| 3 | 阳光电源 | 300274.SZ |
| 4 | 亿晶光电 | 600537.SH |
| 5 | 京运通 | 601908.SH |

| 序号 | 股票简称 | 股票代码 |
|----|------|-----------|
| 6 | 中来股份 | 300393.SZ |
| 7 | 珈伟股份 | 300317.SZ |
| 8 | 晶盛机电 | 300316.SZ |
| 9 | 爱康科技 | 002610.SZ |
| 10 | 拓日新能 | 002218.SZ |

八、评估程序实施过程和情况

整个评估工作分四个阶段进行：

（一）评估准备阶段

1、召集本项目各中介协调会，有关各方就本次评估的目的、评估基准日、评估范围等问题协商一致，并制订出本次资产评估工作计划。

2、配合企业进行资产清查、填报资产评估申报明细表等工作。评估项目组人员对委估资产进行了详细了解，布置资产评估工作，协助企业进行委估资产申报工作，收集资产评估所需文件资料。

（二）现场评估阶段

项目组现场评估阶段主要工作如下：

1、听取委托方及被评估单位有关人员介绍企业总体情况和委估资产的历史及现状，了解企业的财务制度、经营状况、固定资产技术状态等情况。

2、对企业提供的资产清查评估申报明细表进行审核、鉴别，并与企业有关财务记录数据进行核对，对发现的问题协同企业做出调整。

3、根据资产清查评估申报明细表，对固定资产进行了全面清查核实，对流动资产中的存货类实物资产进行了抽查盘点。

4、查阅收集委估资产的产权证明文件。

5、根据委估资产的实际状况和特点，确定各类资产的具体评估方法。

6、对企业提供的权属资料进行查验。

7、对评估范围内的资产及负债，在清查核实的基础上做出初步评估测算。

（三）评估汇总阶段

对各类资产评估及负债审核的初步结果进行分析汇总，对评估结果进行必要的调整、修改和完善。

（四）提交报告阶段

在上述工作基础上，起草资产评估报告，与委托方就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，按评估机构内部资产评估报告三审制度和程序对报告进行反复修改、校正，最后出具正式资产评估报告。

九、评估假设

本次评估中，评估人员遵循了以下评估假设：

（一）一般假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

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

3、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使

用，相应确定评估方法、参数和依据。

（二）特殊假设

1、国家现行的宏观经济、金融以及行业产业等政策不发生重大变化。

2、截至评估基准日，国家就光伏行业已制定出台的相关政策等不发生重大变化。

3、评估对象的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

4、评估对象未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

5、评估对象在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等按照企业计划增长。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务结构等状况的变化所带来的损益。

6、在未来的经营期内，评估对象的各项期间费用占收入的比例不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续，并随经营规模的变化而同步变动。本评估所指的财务费用是企业在生产经营过程中，为筹集正常经营性资金而发生的融资成本费用。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在生产经营过程中频繁变化，评估时不考虑存款产生的利息收入，也不考虑付息债务之外的其他不确定性损益。

7、公司的应收账款可按照合同约定的期限逐步收回，未来不存在重大的应收账款坏账情况。

8、被评估单位办公场所为租赁，假设现有租赁状况不变的情况下，被评估单位可继续以租赁方式和合理的租赁价格取得经营场所的使用

权持续经营。

9、本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；评估范围仅以委托方及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托方及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

10、本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响。

11、本次评估不考虑通货膨胀因素的影响，不考虑汇率波动产生的影响。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

十、评估结论

我们根据国家有关资产评估的法律、法规、规章和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，履行了资产评估法定的和必要的程序，采用公认的评估方法，对苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金收购江南集成股权之经济行为而涉及的江南集成股东全部权益实施了市场调查、询证和评估计算，得出如下结论：

（一）收益法评估结论

采用收益法对江南集成 100%股权价值进行评估，得出在评估基准日 2016 年 12 月 31 日江南集成股东全部权益价值为 225,363.82 万元，比审计后账面净资产增值 136,668.33 万元，增值率为 154.09%。

资产评估结果汇总表（收益法）

金额单位：人民币万元

| 项 目 | | 账面净值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-------|---|-----------|------|-------|-----------|
| | | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 流动资产 | 1 | 11,466.98 | | | |
| 非流动资产 | 2 | 1,893.52 | | | |

苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金
收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目 • 资产评估报告

| 项 目 | | 账面净值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 其中：长期股权投资 | 3 | 220.00 | | | |
| 固定资产 | 5 | 481.78 | | | |
| 递延所得税资产 | 6 | 1,191.74 | | | |
| 资产总计 | 10 | 213,360.50 | | | |
| 流动负债 | 11 | 124,665.01 | | | |
| 非流动负债 | 12 | | | | |
| 负债总计 | 13 | 124,665.01 | | | |
| 净资产(所有者权益) | 14 | 88,695.49 | 225,363.82 | 136,668.33 | 154.09 |

(二) 市场法评估结论

采用市场法对江南集成 100%股权价值进行评估，得出在评估基准日 2016 年 12 月 31 日江南集成股东全部权益价值为 231,928.07 万元，比审计后账面净资产增值 143,232.58 万元，增值率为 161.49%。

资产评估结果汇总表（市场法）

金额单位：人民币万元

| 项 目 | | 账面净值 | 评估价值 | 增减值 | 增值率% |
|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | | A | B | C=B-A | D=C/A×100 |
| 流动资产 | 1 | 11,466.98 | | | |
| 非流动资产 | 2 | 1,893.52 | | | |
| 其中：长期股权投资 | 3 | 220.00 | | | |
| 固定资产 | 5 | 481.78 | | | |
| 递延所得税资产 | 6 | 1,191.74 | | | |
| 资产总计 | 10 | 213,360.50 | | | |
| 流动负债 | 11 | 124,665.01 | | | |
| 非流动负债 | 12 | | | | |
| 负债总计 | 13 | 124,665.01 | | | |
| 净资产(所有者权益) | 14 | 88,695.49 | 231,928.07 | 143,232.58 | 161.49 |

(三) 最终结果的选取

市场法是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成

交价格,通过分析对比公司与被评估单位各自特点,进行调整的基础上,考虑股权缺少流通折扣后,确定被评估企业的市场价值,市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的(或相似的)。该方法对企业预期增长的考虑比较充分。但相比收益法而言,市场法的评估结果受评估基准日的短期资本市场预期的影响较大,其对市场预期变化的敏感性会高于收益法。

基于上述分析并结合本次评估目的,收益法结果更能反映被评估单位股权在评估基准日的市场环境下所在行业的价值认同,故本次评估取收益法评估结果作为本评估报告的评估结论,具体如下:

经评估,于评估基准日 2016 年 12 月 31 日,在持续经营的假设条件下,江南集成股东全部权益市场价值约为人民币 **225,363.82 万元**。即人民币贰拾贰亿伍仟叁佰陆拾叁万捌仟贰佰元整。

十一、特别事项说明

(一) 重大期后事项

1、2017 年 4 月,江南集成与宁夏宁宏光伏电力有限公司、宁夏宁卫新能源有限公司分别签订了《总包合同终止协议》和《总包合同结算协议》,自协议签署之日起解除原 EPC 项目总承包合同,对总包合同内双方权利义务予以终止。同时,江南集成与两项目公司就剩余工程款的结算及支付时间作出约定:

宁宏、宁卫项目已收到工程款合计 34,527.77 万元,剩余应收工程款合计 35,472.23 万元。宁宏公司、宁卫公司将在《总包合同结算协议》签订十五日内分别向江南集成支付 5000 万元工程款,剩余工程款将在协议签订九十日内支付完毕。

截止评估基准日,该事项正在执行中。

2、江南集成全资子公司武邑新阳新能源有限公司于 2017 年 3 月 21

日与中卫市利和光伏电力有限公司签订股权转让协议，双方约定按照 187.22 万元的股权交易价格将江南集成持有的武邑新阳新能源有限公司 100%的股权转让给中卫市利和光伏电力有限公司。

3、2017 年 4 月 30 日，江南集成召开股东会，决议同意以现金形式按照股东实缴出资比例对公司未分配利润进行分配。现金分红总额以截至 2016 年 12 月 31 日经审计的母公司未分配利润的 50%为基准，且不超过 150,000,000.00 元。

（二）抵押担保事项

截止报告日，被评估单位不存在对外抵押担保事项。

（三）诉讼仲裁事项

截止报告日，被评估单位不存在尚未完结或可预见的对其生产经营产生实质障碍的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

（四）特别风险提示

1、产业政策风险。江南集成的主营业务为光伏电站 EPC 业务。包括光伏产业在内的太阳能产业是国家近年来重点支持发展的新兴产业。近几年，国务院、国家发改委等部门相继将太阳能产业纳入“十三五”国家战略性新兴产业、战略性新兴产业重点产品和服务指导目录，国家能源局针对太阳能产业制定了《太阳能发展“十三五”规划》。光伏产业已获得国家各个层面产业政策的长期重点支持。但是，如果未来国家光伏产业政策出现重大变动，导致新批光伏电站并网指标显著减少，将会对江南集成的业务造成不利影响。

2、行业间竞争风险。受国家光伏产业政策持续推动的影响，我国光伏电站的装机规模稳步上升。受益于下游光伏电站较高的行业景气度，光伏 EPC 行业也处于快速发展的阶段。此外，光伏组件等原材料制造企业出于消化库存、推动产业链一体化的目的，存在向下游光伏

EPC 行业、光伏电站扩张的趋势，行业内竞争日趋激烈。未来，如果江南集成不能在项目获取、电站设计施工、资金实力等多方面进行提升，适应行业竞争的需要，将会对江南集成的经营业绩产生不利影响。

3、业绩波动风险。江南集成的主营业务为光伏电站 EPC 业务，光伏电站 EPC 业务具有单个项目合同金额大的特点。因此，单个项目的施工进度、并网情况会对公司的盈利造成较大影响。虽然，随着业务量的逐步提升，单个项目的收入、利润等占公司营业总收入、利润总额的比重逐步降低，对公司各期营业收入和净利润的影响也将逐步降低；但是，未来仍不能排除由于个别项目的施工进度、并网情况未达预期而导致公司业绩波动。

4、客户集中风险

江南集成的客户主要为光伏、电力相关行业中的大中型企业及上市公司。2015 年及 2016 年，江南集成前五大客户的营业收入占比超过 80%，公司存在一定的客户集中风险。

5、应收账款金额较大及回收风险。2015 年及 2016 年，江南集成的应收账款占营业收入的比例较高。如果应收账款不能及时回收，将会影响公司资产质量，对公司的盈利产生不利影响。

（五）其他需要说明的事项

1、评估师和评估机构的法律责任是对本报告所述评估目的下的资产价值量做出专业判断，并不涉及到评估师和评估机构对该项评估目的所对应的经济行为做出任何判断。评估工作在很大程度上，依赖于委托方及被评估单位提供的有关资料。因此，评估工作是以委托方及被评估单位提供的有关经济行为文件，有关资产所有权文件、证件及会计凭证，有关法律文件的真实合法为前提。

2、评估师执行资产评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并

发表专业意见，并不承担相关当事人决策的责任。评估结论不应当被认为是为对评估对象可实现价格的保证。

3、本次评估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果的责任。

4、评估机构获得的被评估单位盈利预测是本评估报告收益法的基础。评估师对被评估单位盈利预测进行了必要的调查、分析、判断，经过与被评估单位管理层及其主要股东多次讨论，被评估单位进一步修正、完善后，评估机构采信了被评估单位盈利预测的相关数据。评估机构对被评估单位盈利预测的利用，不是对被评估单位未来盈利能力的保证。

5、本次评估结论建立在评估对象产权所有者及管理层对企业未来发展趋势的准确判断及相关规划落实的基础上，如企业未来实际经营状况与经营规划发生偏差，且产权所有者及时任管理层未采取相应有效措施弥补偏差，则评估结论将会发生重大变化。特别提请报告使用者对此予以关注。

6、本次评估范围及采用的由被评估单位提供的数据、报表及有关资料，委托方及被评估单位对其提供资料的真实性、完整性负责。

7、评估报告中涉及的有关权属证明文件及相关资料由被评估单位提供，委托方及被评估单位对其真实性、合法性承担法律责任。

8、评估结论未考虑流动性对评估对象价值的影响。

9、在评估基准日以后的有效期内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应按以下原则处理：

(1) 当资产数量发生变化时，应根据原评估方法对资产数额进行

相应调整；

(2) 当资产价格标准发生变化、且对资产评估结果产生明显影响时，委托方应及时聘请有资格的资产评估机构重新确定评估价值；

(3) 对评估基准日后，资产数量、价格标准的变化，委托方在资产实际作价时应给予充分考虑，进行相应调整。

十二、评估报告使用限制说明

(一) 本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途。同时，本次评估结论是反映评估对象在本次评估目的下，根据公开市场的原则确定的现行公允市价，没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对评估价格的影响，同时，本报告也未考虑国家宏观经济政策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。当前述条件以及评估中遵循的持续经营原则等其它情况发生变化时，评估结论一般会失效。评估机构不承担由于这些条件的变化而导致评估结果失效的相关法律责任。

本评估报告成立的前提条件是本次经济行为符合国家法律、法规的有关规定，并得到有关部门的批准。

(二) 本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，未经委托方许可，本评估机构不会随意向他人公开。

(三) 未征得本评估机构同意并审阅相关内容，评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

(四) 评估结论的使用有效期：根据

根据国家现行规定，本资产评估报告结论使用有效期为一年，自评估基准日 2016 年 12 月 31 日至 2017 年 12 月 30 日止。超过一年，需重

新进行资产评估。

十三、评估报告日

评估报告日为二〇一七年五月十日。

(此页无正文)

中联资产评估集团有限公司



评估机构法定代表人:

胡为

资产评估师:



资产评估师:



二〇一七年五月十日

附件目录

- 1、 经济行为文件（复印件）；
- 2、 委托方和被评估单位企业法人营业执照（复印件）；
- 3、 宁夏江南集成科技有限公司专项审计报告（复印件）；
- 4、 委托方及被评估单位承诺函；
- 5、 签字资产评估师承诺函；
- 6、 中联资产评估集团有限公司资产评估资格证书（复印件）；
- 7、 中联资产评估集团有限公司企业法人营业执照（复印件）；
- 8、 签字资产评估师资格证书（复印件）。

苏州海陆重工股份有限公司

第四届董事会第九次会议决议

苏州海陆重工股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第九次会议于 2017 年 4 月 23 日以电话通知的方式发出会议通知，于 2017 年 5 月 3 日在公司会议室召开，应到董事九名，实到董事九名，公司监事、高级管理人员列席会议，符合《公司法》和《公司章程》的规定。会议由董事长徐元生主持。会议经过讨论，以举手表决的方式通过了以下决议：

一、审议通过了《关于筹划重大资产重组继续停牌的议案》。

因筹划重大资产重组事项，公司股票于 2017 年 3 月 6 日开市起停牌至今。因本次重大资产重组涉及的尽职调查、交易方案确定等相关准备工作尚未全部完成，公司无法按照计划于 2017 年 5 月 6 日前披露本次重大资产重组相关文件并复牌。为确保本次重大资产重组工作申报、披露的资料真实、准确、完整，保障本次重大资产重组的顺利进行，避免股价异常波动，维护广大投资者利益，向深圳证券交易所申请公司股票延期复牌，即申请公司股票自 2017 年 5 月 8 日开市起继续停牌。

表决结果：赞成票 9 票，反对票 0 票，弃权票 0 票

二、审议通过了《关于修改公司章程的议案》，并同意将该议案提交股东大会审议。

《公司章程修正案》详见附件 1。董事会授权公司相关业务办理人代表公司办理相关工商手续，并签署相关法律文件。

表决结果：赞成票 9 票，反对票 0 票，弃权票 0 票

特此决议。

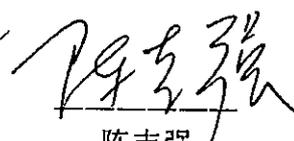
（以下无正文）

(本页无正文,为苏州海陆重工股份有限公司第四届董事会第九次会议决议签署页)

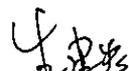
公司全体董事(签字):



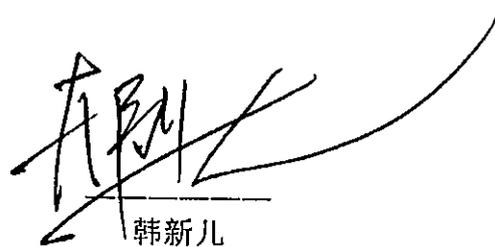
徐元生



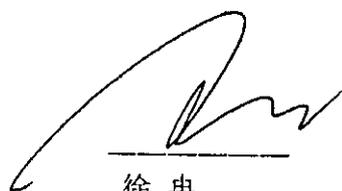
陈吉强



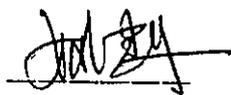
朱建忠



韩新儿



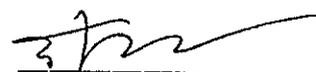
徐冉



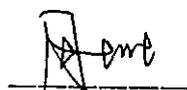
姚建军



顾建平



张彩虹



周中胜

苏州海陆重工股份有限公司董事会

2017年5月3日



编号 320500000201601290373



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 913205007185431004 (2/2)

名称 苏州海陆重工股份有限公司
 类型 股份有限公司(上市)
 住所 张家港市东南大道1号(张家港经济技术开发区)
 法定代表人 徐元生
 注册资本 62063.4524万元整
 成立日期 2000年01月18日
 营业期限 2000年01月18日至*****
 经营范围

锅炉(特种锅炉、工业锅炉)、核承压设备、锅炉辅机、压力容器、金属包装容器、机械、冶金设备、金属结构件制造与销售;金属包装容器、压力容器设计(按特种设备设计许可证核准经营范围经营);经营本企业自产产品及技术的出口业务;经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务(国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外);经营进料加工和“三来一补”业务;实业投资及技术咨询。(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



2016年 01月 29日



营业执照

(副本) 1/4

统一社会信用代码 91640500574883623U

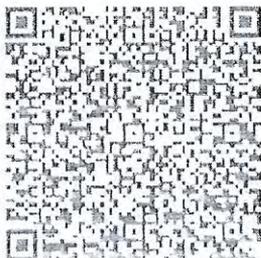
名称 宁夏江南集成科技有限公司
 类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
 住所 中卫市沙坡头光伏产业园区内
 法定代表人 吴卫文

注册资本 50000万元整

成立日期 2011年9月8日

营业期限 2011年9月8日至2031年9月7日

经营范围 信息系统集成服务；电气设备，五金产品，建材，计算机、软件及辅助设备，非金属矿及制品（单晶硅切片、多晶硅切片），光伏设备及元器件销售；工程建筑（电力工程施工与发电机组设备安装），施工总承包：房屋建筑工程二级；电力工程施工总承包二级、电力行业设计（新能源发电专业乙级）、建筑机电安装工程专业承包三级（以企业资质等级许可的业务范围为准）；建筑装饰业；建设工程咨询服务，电力咨询服务。（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



中卫市市场监督管理局

2016年6月28日 换发

提示：每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

宁夏江南集成科技有限公司

中兴财光华审会字（2017）第 205133 号

目录

| | |
|-------------|------|
| 审计报告 | |
| 合并及母公司资产负债表 | 1-2 |
| 合并及母公司利润表 | 3 |
| 合并及母公司现金流量表 | 4 |
| 合并所有者权益变动表 | 5-6 |
| 母公司所有者权益变动表 | 7-8 |
| 财务报表附注 | 9-73 |

审计报告

中兴财光华审会字(2017)第205133号

宁夏江南集成科技有限公司：

我们审计了后附的宁夏江南集成科技有限公司（以下简称宁夏江南公司）合并及母公司财务报表，包括2015年12月31日、2016年12月31日的合并及母公司资产负债表，2015年度、2016年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表和合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对合并财务报表的责任

编制和公允列报合并财务报表是宁夏江南公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制合并财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使合并财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

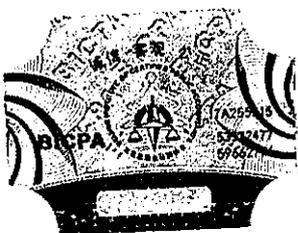
我们的责任是在执行审计工作的基础上对合并财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德守则，计划和执行审计工作以对合并财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关合并财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的合并财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与合并财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价合并财务报表的总体列报。

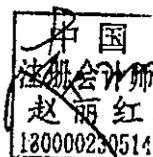
我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，宁夏江南公司合并财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了宁夏江南公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2015 年度、2016 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一七年五月十日

资产负债表

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 附注 | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 流动资产： | | | | | |
| 货币资金 | 五、1 | 117,720,201.35 | 117,692,579.01 | 120,636,968.92 | 120,636,968.92 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | | | | |
| 衍生金融资产 | | | | | |
| 应收票据 | 五、2 | | | | |
| 应收账款 | 五、3/十一、1 | 666,948,852.72 | 666,948,852.72 | 772,700,020.76 | 772,700,020.76 |
| 预付款项 | 五、4 | 498,726,929.37 | 498,026,929.37 | 510,045,372.77 | 510,045,372.77 |
| 应收利息 | | | | | |
| 应收股利 | | | | | |
| 其他应收款 | 五、5/十一、2 | 1,325,133.20 | 1,324,844.31 | 136,773,586.93 | 136,773,586.93 |
| 存货 | 五、6 | 809,037,920.81 | 809,037,920.81 | 577,090,739.83 | 577,090,739.83 |
| 划分为持有待售的资产 | | | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | | | | |
| 其他流动资产 | 五、7 | 21,638,645.83 | 21,638,645.83 | 81,221.16 | 81,221.16 |
| 流动资产合计 | | 2,115,397,683.28 | 2,114,669,772.05 | 2,117,327,910.37 | 2,117,327,910.37 |
| 非流动资产： | | | | | |
| 可供出售金融资产 | | | | | |
| 持有至到期投资 | | | | | |
| 长期应收款 | | | | | |
| 长期股权投资 | 十一、3 | | 2,200,000.00 | | |
| 投资性房地产 | | | | | |
| 固定资产 | 五、8 | 5,295,335.44 | 4,817,800.04 | 6,707,750.33 | 6,707,750.33 |
| 在建工程 | 五、9 | 3,015,000.00 | | - | |
| 工程物资 | | | | | |
| 固定资产清理 | | | | | |
| 生产性生物资产 | | | | | |
| 油气资产 | | | | | |
| 无形资产 | | | | | |
| 开发支出 | | | | | |
| 商誉 | | | | | |
| 长期待摊费用 | | | | | |
| 递延所得税资产 | 五、10 | 11,917,406.32 | 11,917,406.32 | 16,917,222.91 | 16,917,222.91 |
| 其他非流动资产 | | | | | |
| 非流动资产合计 | | 20,227,741.76 | 18,935,206.36 | 23,624,973.24 | 23,624,973.24 |
| 资产总计 | | 2,135,625,425.04 | 2,133,604,978.41 | 2,140,952,883.61 | 2,140,952,883.61 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

资产负债表（续）

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 附注 | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|------------------------|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 流动负债： | | | | | |
| 短期借款 | 五、11 | 72,000,000.00 | 72,000,000.00 | 60,000,000.00 | 60,000,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | | | |
| 衍生金融负债 | | | | | |
| 应付票据 | 五、12 | 232,390,000.00 | 232,390,000.00 | 230,000,000.00 | 230,000,000.00 |
| 应付账款 | 五、13 | 750,531,588.17 | 750,531,588.17 | 770,648,823.01 | 770,648,823.01 |
| 预收款项 | 五、14 | 142,288,602.21 | 142,288,602.21 | 232,525,058.24 | 232,525,058.24 |
| 应付职工薪酬 | 五、15 | 1,687,557.05 | 1,687,557.05 | 466,341.23 | 466,341.23 |
| 应交税费 | 五、16 | 43,589,649.58 | 43,589,649.58 | 86,593,709.05 | 86,593,709.05 |
| 应付利息 | | | | | |
| 应付股利 | | | | | |
| 其他应付款 | 五、17 | 6,523,787.45 | 4,162,671.45 | 6,344,629.80 | 6,344,629.80 |
| 划分为持有待售的负债 | | | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | | | | | |
| 其他流动负债 | | | | | |
| 流动负债合计 | | 1,249,011,184.46 | 1,246,650,068.46 | 1,386,578,561.33 | 1,386,578,561.33 |
| 非流动负债： | | | | | |
| 长期借款 | | | | | |
| 应付债券 | | | | | |
| 其中：优先股 | | | | | |
| 永续债 | | | | | |
| 长期应付款 | | | | | |
| 长期应付职工薪酬 | | | | | |
| 专项应付款 | | | | | |
| 预计负债 | | | | | |
| 递延收益 | | | | | |
| 递延所得税负债 | | | | | |
| 其他非流动负债 | | | | | |
| 非流动负债合计 | | - | - | - | - |
| 负债合计 | | 1,249,011,184.46 | 1,246,650,068.46 | 1,386,578,561.33 | 1,386,578,561.33 |
| 所有者权益： | | | | | |
| 实收资本 | 五、18 | 500,000,000.00 | 500,000,000.00 | 500,000,000.00 | 500,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | | | | |
| 其中：优先股 | | | | | |
| 永续债 | | | | | |
| 资本公积 | 五、19 | 57,811,454.58 | 57,811,454.58 | 57,811,454.58 | 57,811,454.58 |
| 减：库存股 | | | | | |
| 其他综合收益 | | | | | |
| 专项储备 | | | | | |
| 盈余公积 | 五、20 | 27,625,659.22 | 27,625,659.22 | 14,367,600.45 | 14,367,600.45 |
| 未分配利润 | 五、21 | 301,177,126.78 | 301,517,796.15 | 182,195,267.25 | 182,195,267.25 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | | 886,614,240.58 | 886,954,909.95 | 754,374,322.28 | 754,374,322.28 |
| 少数股东权益 | | | | | |
| 所有者权益合计 | | 886,614,240.58 | 886,954,909.95 | 754,374,322.28 | 754,374,322.28 |
| 负债和所有者权益总计 | | 2,135,625,425.04 | 2,133,604,978.41 | 2,140,952,883.61 | 2,140,952,883.61 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

利 润 表

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 附注 | 2016年度 | | 2015年度 | |
|------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 一、营业收入 | 五、22 | 1,387,889,520.67 | 1,387,889,520.67 | 2,019,914,565.08 | 2,019,914,565.08 |
| 减：营业成本 | 五、22 | 1,184,668,342.23 | 1,184,668,342.23 | 1,816,177,997.24 | 1,816,177,997.24 |
| 税金及附加 | 五、23 | 3,312,264.04 | 3,312,264.04 | 8,974,471.20 | 8,974,471.20 |
| 销售费用 | 五、24 | 2,795,046.43 | 2,795,046.43 | 1,258,537.12 | 1,258,537.12 |
| 管理费用 | 五、25 | 31,637,939.46 | 31,297,950.79 | 12,004,581.91 | 12,004,581.91 |
| 财务费用 | 五、26 | 7,089,322.43 | 7,089,322.43 | 4,894,233.25 | 4,894,233.25 |
| 资产减值损失 | 五、27 | -19,998,585.65 | -19,999,266.35 | 37,239,263.21 | 37,239,263.21 |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | | | | | |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | | | | | |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | | | | |
| 二、营业利润(损失以“-”号填列) | | 178,385,191.73 | 178,725,861.10 | 139,365,481.15 | 139,365,481.15 |
| 加：营业外收入 | 五、28 | 244,326.94 | 244,326.94 | | |
| 其中：非流动资产处置利得 | | | | | |
| 减：营业外支出 | 五、29 | 1,746,920.02 | 1,746,920.02 | 2,138.92 | 2,138.92 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 1,746,920.02 | 1,746,920.02 | | |
| 三、利润总额(损失以“-”号填列) | | 176,882,598.65 | 177,223,268.02 | 139,363,342.23 | 139,363,342.23 |
| 减：所得税费用 | 五、30 | 44,642,680.35 | 44,642,680.35 | 34,876,301.99 | 34,876,301.99 |
| 四、净利润(损失以“-”号填列) | | 132,239,918.30 | 132,580,587.67 | 104,487,040.24 | 104,487,040.24 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | | 132,239,918.30 | 132,580,587.67 | 104,487,040.24 | 104,487,040.24 |
| 少数股东损益 | | | | | |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | | | | |
| (一)以后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净负债或净资产的变动 | | | | | |
| 2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | | | |
| (二)以后将重分类进损益的其他综合收益 | | | | | |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | | | |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益 | | | | | |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | | | | |
| 4.现金流量套期损益的有效部分 | | | | | |
| 5.外币财务报表折算差额 | | | | | |
| 六、综合收益总额 | | 132,239,918.30 | 132,580,587.67 | 104,487,040.24 | 104,487,040.24 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | | | | | |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | | | | | |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

现金流量表

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 附注 | 2016年度 | | 2015年度 | |
|---------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | | 1,632,162,262.44 | 1,632,162,262.45 | 1,923,790,582.95 | 1,923,790,582.95 |
| 收到的税费返还 | | | | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 五、31 | 5,168,054.22 | 4,526,677.98 | 1,284,671.94 | 1,284,671.94 |
| 经营活动现金流入小计 | | 1,637,330,316.66 | 1,636,688,940.43 | 1,925,075,254.89 | 1,925,075,254.89 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | | 1,683,546,988.75 | 1,683,075,927.75 | 2,196,566,278.18 | 2,196,566,278.18 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | | 16,679,309.04 | 16,679,309.04 | 9,860,989.39 | 9,860,989.39 |
| 支付的各项税费 | | 38,767,680.94 | 38,767,680.94 | 50,006,238.07 | 50,006,238.07 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 五、31 | 23,509,414.35 | 23,509,414.35 | 6,684,225.83 | 6,684,225.83 |
| 经营活动现金流出小计 | | 1,762,503,393.08 | 1,762,032,332.08 | 2,263,117,731.47 | 2,263,117,731.47 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 五、31 | -125,173,076.42 | -125,343,391.65 | -338,042,476.58 | -338,042,476.58 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 59,314.00 | 59,314.00 | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | | | |
| 投资活动现金流入小计 | | 59,314.00 | 59,314.00 | - | - |
| 购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | 4,274,089.00 | 1,931,396.11 | 3,345,180.71 | 3,345,180.71 |
| 投资支付的现金 | | | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | 2,200,000.00 | | |
| 投资活动现金流出小计 | | 4,274,089.00 | 4,131,396.11 | 3,345,180.71 | 3,345,180.71 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | | -4,214,775.00 | -4,072,082.11 | -3,345,180.71 | -3,345,180.71 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | | 336,311,454.58 | 336,311,454.58 |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | | | | | |
| 取得借款收到的现金 | | 72,000,000.00 | 72,000,000.00 | 60,000,000.00 | 60,000,000.00 |
| 发行债券收到的现金 | | | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 五、31 | 131,970,207.91 | 131,970,207.91 | 130,704,430.39 | 130,704,430.39 |
| 筹资活动现金流入小计 | | 203,970,207.91 | 203,970,207.91 | 527,015,884.97 | 527,015,884.97 |
| 偿还债务支付的现金 | | 60,000,000.00 | 60,000,000.00 | 43,000,000.00 | 43,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 4,913,155.01 | 4,913,155.01 | 3,875,126.26 | 3,875,126.26 |
| 其中：子公司支付给少数股东的现金股利 | | | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 五、31 | 7,500,000.00 | 7,500,000.00 | 138,660,789.87 | 138,660,789.87 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 72,413,155.01 | 72,413,155.01 | 185,535,916.13 | 185,535,916.13 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | 131,557,052.90 | 131,557,052.90 | 341,479,968.84 | 341,479,968.84 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 五、31 | 2,169,201.48 | 2,141,579.14 | 92,311.55 | 92,311.55 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 五、31 | 569,294.98 | 569,294.98 | 476,983.43 | 476,983.43 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 五、31 | 2,738,496.46 | 2,710,874.12 | 569,294.98 | 569,294.98 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

合并所有者权益变动表

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 2016年度 | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
|-----------------------|----------------|--------|----|--|---------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----|----------------|---------|----------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | | | | |
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | | | 小计 |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 14,367,600.45 | 182,195,267.25 | | 754,374,322.28 | | 754,374,322.28 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 14,367,600.45 | 182,195,267.25 | | 754,374,322.28 | | 754,374,322.28 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | | 13,258,058.77 | 118,981,859.53 | | 132,239,918.30 | | 132,239,918.30 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 132,239,918.30 | | 132,239,918.30 | | 132,239,918.30 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 所有者投入的资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 13,258,058.77 | -13,258,058.77 | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 13,258,058.77 | -13,258,058.77 | | | | |
| 2. 对所有者的分配 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 27,625,659.22 | 301,177,126.78 | | 886,614,240.58 | | 886,614,240.58 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

合并所有者权益变动表

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 2015年度 | | | | | | | | | | | 少数股东 权益 | 所有者权益 合计 | |
|-----------------------|----------------|--------|-----|----|---------------|-------------|------------|------|---------------|----------------|----|----------------|-------------|----------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 归属于母公司所有者权益 | | | | | 其他 | | | 小计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | 减：库 存股 | 其他综合 收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | | | |
| 一、上年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 32,125,000.00 | | | | 3,918,896.43 | 88,156,931.03 | | 624,200,827.46 | | 624,200,827.46 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 500,000,000.00 | | | | 32,125,000.00 | | | | 3,918,896.43 | 88,156,931.03 | | 624,200,827.46 | | 624,200,827.46 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | 25,686,454.58 | | | | 10,448,704.02 | 94,038,336.22 | | 130,173,494.82 | | 130,173,494.82 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 104,487,040.24 | | 104,487,040.24 | | 104,487,040.24 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | 25,686,454.58 | | | | | | | 25,686,454.58 | | 25,686,454.58 |
| 1. 所有者投入的资本 | | | | | 25,686,454.58 | | | | | | | 25,686,454.58 | | 25,686,454.58 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 10,448,704.02 | -10,448,704.02 | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 10,448,704.02 | -10,448,704.02 | | | | |
| 2. 对所有者的分配 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 14,367,600.45 | 182,195,267.25 | | 754,374,322.28 | | 754,374,322.28 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

所有者权益变动表

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 2016年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------|--------|-----|----|---------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----|----------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 14,367,600.45 | 182,195,267.25 | | 754,374,322.28 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 14,367,600.45 | 182,195,267.25 | | 754,374,322.28 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | | 13,258,058.77 | 119,322,528.90 | | 132,580,587.67 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 132,580,587.67 | | 132,580,587.67 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 所有者投入的资本 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 13,258,058.77 | -13,258,058.77 | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 13,258,058.77 | -13,258,058.77 | | |
| 2. 对所有者的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 27,625,659.22 | 301,517,796.15 | | 886,954,909.95 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

所有者权益变动表

编制单位：宁夏江南集成科技有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 2015年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|----------------|--------|-----|----|---------------|-------|--------|------|---------------|----------------|----|----------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 32,125,000.00 | | | | 3,918,896.43 | 88,156,931.03 | | 624,200,827.46 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 500,000,000.00 | | | | 32,125,000.00 | | | | 3,918,896.43 | 88,156,931.03 | | 624,200,827.46 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | 25,686,454.58 | | | | 10,448,704.02 | 94,038,336.22 | | 130,173,494.82 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | 104,487,040.24 | | 104,487,040.24 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | 25,686,454.58 | | | | | | | 25,686,454.58 |
| 1. 所有者投入的资本 | | | | | 25,686,454.58 | | | | | | | 25,686,454.58 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 10,448,704.02 | -10,448,704.02 | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 10,448,704.02 | -10,448,704.02 | | |
| 2. 对所有者的分配 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本年年末余额 | 500,000,000.00 | | | | 57,811,454.58 | | | | 14,367,600.45 | 182,195,267.25 | | 754,374,322.28 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：



营业执照

(3-1)

(副本)

统一社会信用代码 9111010208376569XD

名称 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊普通合伙企业

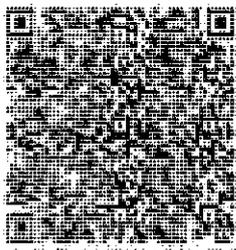
主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街2号22层A24

执行事务合伙人 姚庚春

成立日期 1999年01月04日

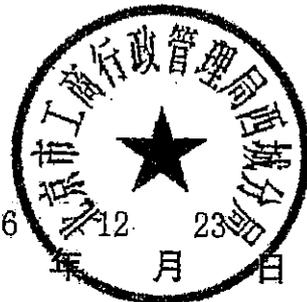
合伙期限 1999年01月04日至2019年01月03日

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具相关报告；承办会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；房屋租赁。（以上全部范围法律、法规及国务院决定禁止或者限制的事项，不得经营；需其它部门审批的事项，待批准后方可经营）（企业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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登录注册信息查询

登记机关



2016

12

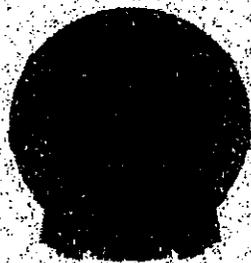
23

年

月

日

提示：每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



会计师事务所 执业证书

名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师：姚庚春

办公场所：北京西城区阜成门外大街2号22层A24

组织形式：特殊普通合伙

会计师事务所编号：11010205

注册资本(出资额)：1470万元

批准设立文号：京财会许可[2014]0031号

批准设立日期：2014-03-28



证书序号：NO. 019709

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：北京市财政局
二〇一五年十二月廿六日
中华人民共和国财政部制



证书序号：000177

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证监会审查，批准
中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：姚庚春

证书号：30

与原件一致

发证时间：二〇一五年十二月十日

证书有效期至：二〇一七年十二月九日



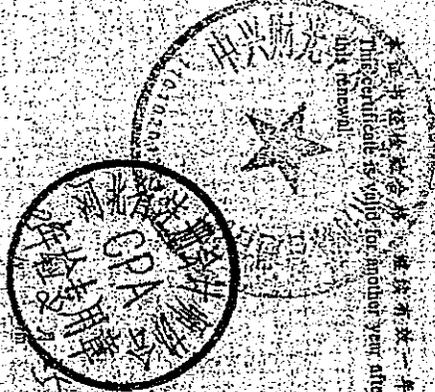


姓名 赵丽红
 Full name
 性别 女
 Sex
 出生日期 1970-09-10
 Date of birth
 工作单位 河北华诚会计师事务所有限公司
 Working unit
 身份证号码 130902700910002
 Identity card No.

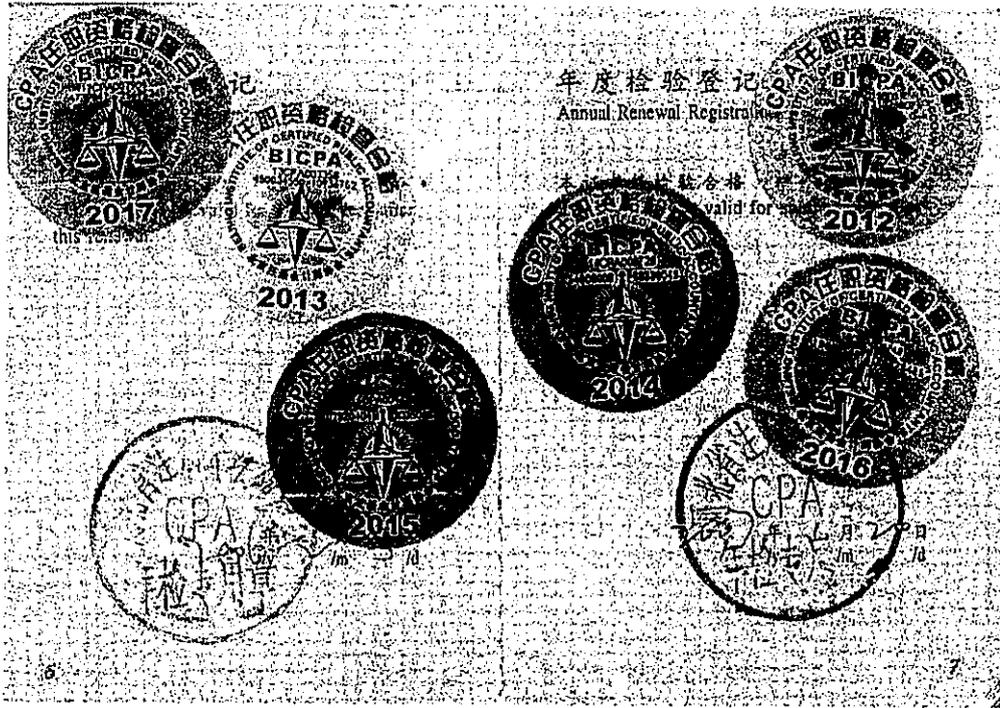
与原件一致

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after
 this renewal.



证书编号 13090230514
 No. of Certificate
 批准注册协会 河北省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs
 发证日期 2004 年 6 月 3 日
 Date of Issuance



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河北承德会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2010年10月10日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河北承德会计师事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010年10月10日
/m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河北承德会计师事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2010年10月10日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京注册会计师协会
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2010年10月10日
/m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

北京注册会计师协会
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2013年12月30日
/m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京注册会计师协会
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2013年12月30日
/m /d

同意调出
同意调入

- 一、注册会计师执业时，应当向委托人出示本证书。
- 二、本证书只限于注册会计师依法开展业务时使用，不得转借他人。
- 三、注册会计师停止依法开展业务时，应当将证书交还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应当在第一时间向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

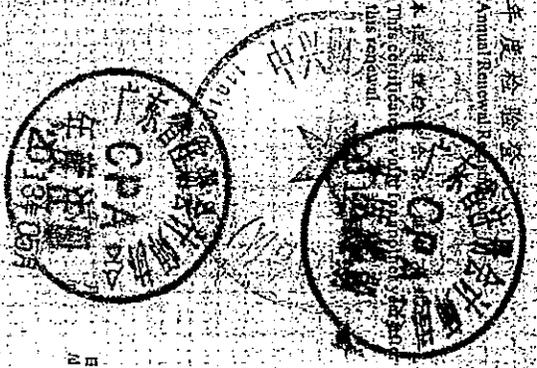


姓名: 石华议
 Full name: _____
 性别: 男
 Sex: _____
 出生日期: 1969-07-09
 Date of birth: _____
 工作单位: 广东中德信会计师事务所有一
 Working unit: 限公司
 身份证号码: 420222196907098312
 Identity card No.: _____

证书号: 440101040029
 Certificate No.: _____
 发证机构: 广东省注册会计师协会
 Issued by: Association of CPAs of Guangdong
 发证日期: 二〇一〇年 七月 二日
 Issue date: _____

年度检验合格
 Annual Renewal Passed

本证书有效
 This certificate is valid
 有效期至
 Valid until



年度检查登记
Annual Renewal Registration

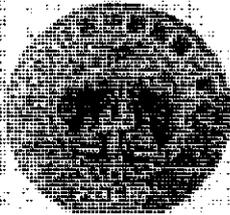
证书有效一年，
This certificate is valid for another year after
his renewal.

2015年5月

年度检查登记
Annual Renewal Registration

证书有效一年，
This certificate is valid for another year after
this renewal.

2016年 4月 06日



与原件一致

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2016年 4月 9日

同意转入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年 4月 11日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2016年 4月 9日

同意转入
Agree the holder to be transferred to

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2016年 4月 11日

资产评估委托方承诺函

中联资产评估集团有限公司：

因苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目的需要，委托中联资产评估集团有限公司对经济行为所涉及的宁夏江南集成科技有限公司整体进行资产评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应法律责任：

- 1.资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 2.不干预评估工作。

苏州海陆重工股份有限公司(公章)



法定代表人 (签字/盖章)：



2017年5月3日

被评估企业承诺函

中联资产评估集团有限公司：

因苏州海陆重工股份有限公司拟发行股份及支付现金收购宁夏江南集成科技有限公司股权项目的需要，委托中联资产评估集团有限公司对经济行为所涉及的宁夏江南集成科技有限公司整体进行资产评估。为确保资产评估机构客观、公正、合理地进行资产评估，我公司承诺如下，并承担相应法律责任：

- 1.资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 2.所提供的财务会计及其他资料真实、准确、完整，有关重大事项揭示充分；
- 3.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；
- 4.所提供的企业生产经营管理资料客观、真实、科学、合理；
- 5.资产评估的经济行为符合国家规定并已获得批准；
- 6.不干预评估工作。

宁夏江南集成科技有限公司(公章)

法定代表人 (签字/盖章):

2017年5月3日

资产评估师承诺函

苏州海陆重工股份有限公司：

受贵公司的委托，我们对贵公司拟发行股份及支付现金收购宁夏江南集成科技有限公司股权之经济行为所涉及的宁夏江南集成科技有限公司股东全部权益，以2016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评估业务约定书的约定一致。
- 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。

资产评估师签章：



资产评估师签章：



2017年05月10日



资产评估 资格证书

(副本)

京财企许可[2008]0102号

批准文号:

北京市财政局

批准机关:

11020008

证书编号:

2008年7月21日

发证时间:



机构名称

中联资产评估集团
有限公司

首席合伙人
(法定代表人、
分支机构负责人)

胡智

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。

序列号: 00010617

中华人民共和国财政部印制



证券期货相关业务评估资格证书

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

中联资产评估集团有限公司

从事证券、期货相关评估业务。

批准文号：财企[2008]360号 证书编号：0100001001
变更文号：财办企[2011]34号
序列号：000112

发证时间：二〇〇八年十二月一日





营业执照

(副本) (2-1)

统一社会信用代码 91110000100026822A

| | |
|-------|--|
| 名称 | 中联资产评估集团有限公司 |
| 类型 | 有限责任公司(自然人投资或控股) |
| 住所 | 北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4层939室 |
| 法定代表人 | 胡智 |
| 注册资本 | 5000万元 |
| 成立日期 | 1997年06月26日 |
| 营业期限 | 2000年04月26日至2030年04月25日 |
| 经营范围 | 从事各类单项资产评估、企业整体资产评估、非上市公司其他资产评估或者项目评估; 证券、期货相关评估业务。(企业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; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) |



在线扫码获取详细信息

登记机关



提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。

2016 年 04 月 29 日

中华人民共和国 组织机构代码证

代 码: 10002682-2



机构名称: 中联资产评估集团有限公司

机构类型: 企业法人

地 址: 北京市西城区复兴门内大街28
号凯晨世贸中心东座F4层939
室

有效 期: 自2015年01月20日至2019年01月19日

颁发单位: 北京市质量技术监督局

声明: 本证书图片非组织机构代码证书电子扫描件或电子版,
其上信息的修改权、更新权及其他相关权利均属全国组织机
构代码管理中心所有



此证书
相关信息仅供参考

说 明

1. 中华人民共和国组织机构代码是组织机构在中华人民共和国境内唯一的、始终不变的法定代码标识,《中华人民共和国组织机构代码证》是组织机构法定代码标识的凭证,分正本和副本。
2. 《中华人民共和国组织机构代码证》不得出租、出借、冒用、转让、伪造、变造、非法买卖。
3. 《中华人民共和国组织机构代码证》登记项目发生变化时,应向发证机关申请变更登记。
4. 各组织机构应当按有关规定,接受发证机关的年度检验。
5. 组织机构依法注销、撤销时,应向原发证机关办理注销登记,并交回全部代码证。

中华人民
共和国

国家质量监督检验检疫总局



年检记录

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | |
|--|--|--|--|

1. 本证书图片底版为代码证基本样式,禁止下载。
2. 本证书图片不作为任何法律依据。



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：翟红梅

性别：女

登记编号：11090063

单位名称：中联资产评估集团有限
公司



海陆重工收购



初次登记时间：2010-02-08

年检信息：通过

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：翟红梅

本人印鉴：



打印时间：2016年12月23日



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准

官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>



资产评估师职业资格证书 登记卡

(评估机构人员)

姓名：闫梅林

性别：女

登记编号：61000027

单位名称：中联资产评估集团有限公司



资产评估师 闫梅林 收购



初次登记时间：1999-12-13

年检信息：通过

(扫描二维码，查询评估师信息)

所在行业组织：中国资产评估协会

本人签名：

闫梅林

本人印鉴：



打印时间：2016年12月23日



资产评估师信息以中国资产评估协会官方网站查询结果为准
官网查询地址：<http://cx.cas.org.cn>