证券代码：300111　　证券简称：向日葵　　公告编号：2018—097

浙江向日葵光能科技股份有限公司
关于重大资产重组事项变更评估机构前后评估结果
的差异情况对比说明的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

因原评估机构银信资产评估有限公司（以下简称“银信评估”）尚存在被中国证券监督管理委员会立案调查且未结案的事项，为更好地推进本次重大资产重组事项，公司董事会决定将评估机构更换为天津中联资产评估有限公司（以下简称“天津中联”）。

本次评估过程中，天津中联对一些地区的最终占有率进行了微调，与此对应地，市场占有率的变动导致了相关产品销量的变化，因此影响了营业收入和营业成本的预测金额，收入的变化导致了基于销售百分比法进行预测的相关科目亦发生变化。

以上变动并未改变评估结果和交易作价，现将变更评估机构前后评估结果的差异情况对比说明如下。

1、拉西地平市场占有率预测变化

银信评估预测未来期间的拉西地平市场占有率情况如下：

省份	销售总额	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
江西	1,241.05	88.63%	88.63%	88.63%	88.63%	88.63%
浙江	1,945.22	30.84%	46.27%	61.69%	77.11%	87.39%
江苏	2,758.45	5.08%	7.25%	21.75%	32.63%	43.50%
广东	2,205.66	22.67%	27.20%	45.34%	63.47%	81.61%
福建	1,265.31	55.32%	63.23%	75.08%	86.94%	86.94%
安徽	2,042.45	4.90%	9.79%	17.14%	24.48%	34.27%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

省份	销售总额	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
山西	1,286.82	43.52%	46.63%	53.23%	53.23%	53.23%
河南	2,590.39	10.81%	15.44%	30.88%	46.33%	54.05%
山东	3,302.54	2.54%	3.03%	15.14%	30.28%	45.42%
河北	2,514.98	2.23%	7.95%	23.86%	35.79%	47.71%
北京	799.60	7.00%	10.51%	17.51%	35.02%	52.53%
黑龙江	1,425.09	1.96%	7.02%	21.05%	28.07%	40.00%
四川	2,151.97	19.52%	22.31%	26.02%	32.53%	39.96%
湖南	1,914.46	2.93%	5.22%	18.28%	28.73%	39.70%
辽宁	1,631.62	1.72%	6.13%	18.39%	29.42%	39.84%
新疆	620.93	0.00%	1.61%	9.02%	24.16%	40.26%
云南	1,189.93	0.00%	0.84%	12.61%	25.21%	39.92%
广西	916.40	6.11%	9.17%	12.22%	21.82%	39.28%
重庆	798.73	1.75%	3.76%	10.02%	20.03%	40.06%
贵州	856.41	0.00%	1.63%	3.27%	18.68%	40.87%
湖北	1,706.43	0.82%	1.64%	1.64%	1.64%	1.64%
内蒙古	907.34	6.17%	9.26%	12.34%	22.04%	39.68%
吉林	995.57	2.81%	4.22%	10.04%	30.13%	40.18%
天津	574.70	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
海南	177.25	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
宁夏	182.39	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
青海	159.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
上海	873.77	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
西藏	77.91	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
陕西	1,085.22	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
甘肃	724.30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
合计	**40,922.00**	**11.92%**	**15.31%**	**24.68%**	**34.68%**	**44.45%**

天津中联预测未来期间的拉西地平市场占有率情况如下：

省份	市场容量（万元）	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
江西	1,241.05	88.63%	88.63%	88.63%	88.63%	88.63%
浙江	1,945.22	30.84%	**41.13%**	**46.27%**	**56.55%**	**66.83%**
江苏	2,758.45	**1.81%**	**10.88%**	**25.38%**	**39.88%**	**47.13%**
广东	2,205.66	22.67%	27.20%	**36.27%**	**45.34%**	**54.41%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

省份	市场容量（万元）	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
福建	1,265.31	55.32%	63.23%	**71.13%**	**79.03%**	86.94%
安徽	2,042.45	4.90%	9.79%	17.14%	24.48%	34.27%
山西	1,286.82	**42.74%**	46.63%	53.23%	53.23%	53.23%
河南	2,590.39	**1.93%**	**11.58%**	30.88%	46.33%	54.05%
山东	3,302.54	**0.61%**	**1.51%**	15.14%	30.28%	45.42%
河北	2,514.98	2.23%	**4.77%**	23.86%	35.79%	47.71%
北京	799.60	7.00%	10.51%	17.51%	35.02%	52.53%
黑龙江	1,425.09	1.96%	**3.51%**	21.05%	28.07%	40.00%
四川	2,151.97	19.52%	22.31%	26.02%	32.53%	39.96%
湖南	1,914.46	2.93%	5.22%	18.28%	28.73%	39.70%
辽宁	1,631.62	1.72%	**3.06%**	18.39%	**27.58%**	39.84%
新疆	620.93	0.00%	**0.00%**	9.02%	24.16%	40.26%
云南	1,189.93	0.00%	**0.00%**	12.61%	25.21%	39.92%
广西	916.40	6.11%	9.17%	12.22%	21.82%	39.28%
重庆	798.73	1.75%	3.76%	10.02%	20.03%	40.06%
贵州	856.41	0.00%	1.63%	3.27%	18.68%	40.87%
湖北	1,706.43	0.82%	1.64%	1.64%	1.64%	1.64%
内蒙古	907.34	6.17%	9.26%	12.34%	22.04%	39.68%
吉林	995.57	2.81%	4.22%	10.04%	30.13%	40.18%
天津	574.70	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
海南	177.25	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
宁夏	182.39	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
青海	159.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
上海	873.77	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
西藏	77.91	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
陕西	1,085.22	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
甘肃	724.30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
合计	**40,922.00**	**10.95%**	**14.46%**	**23.58%**	**32.90%**	**42.25%**

天津中联根据其自身技术部的要求，对部分地区的拉西地平制剂市场占有率进行了微调。

2、营业收入及营业成本预测变化

营业收入、成本及毛利率预测变化如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目/年度	年度	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
拉西地平分散片（银信）	收入	2,390.95	5,401.72	8,707.76	12,235.34	15,679.31
	成本	124.93	357.39	584.92	855.11	1,151.24
	毛利率	94.77%	93.38%	93.28%	93.01%	92.66%
拉西地平分散片（中联）	收入	**2,051.29**	**5,100.00**	**8,319.83**	**11,606.03**	**14,903.45**
	成本	**107.61**	**337.93**	**568.83**	**828.29**	**1,125.57**
	毛利率	**94.75%**	**93.37%**	**93.16%**	**92.86%**	**92.45%**

拉西地平市场占有率变动会影响相关产品的销量，从而影响标的公司营业收入和营业成本。

3、期间费用预测变化

（1）销售费用的预测

银信评估销售费用预测如下：

单位：万元

项目	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2012年
工资	218.58	449.70	501.26	553.92	605.02
运输费	53.50	116.36	129.70	143.32	156.54
佣金	92.36	144.66	161.24	178.18	194.62
差旅费	47.16	88.05	98.15	108.46	118.47
参展费	24.96	40.88	45.57	50.36	55.00
通讯费	4.79	11.68	12.26	12.87	13.51
业务招待费	5.53	11.29	11.85	12.44	13.06
广告费	3.45	6.29	7.01	7.75	8.46
办公费	0.32	2.08	2.18	2.29	2.40
报关费	1.37	2.88	3.02	3.17	3.33
劳动保护费	1.29	1.35	1.42	1.49	1.56
培训费	0.51	0.54	0.57	0.60	0.63
其他	8.21	34.70	36.44	38.26	40.17
推广费	-	590.17	930.78	1,293.53	1,647.93
合计	**462.03**	**1,500.63**	**1,941.45**	**2,406.64**	**2,860.70**

天津中联销售费用预测如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2012年
工资	213.72	445.39	495.71	544.92	593.93
运输费	52.25	115.24	128.26	140.99	153.67
佣金	90.80	143.27	159.46	175.29	191.05
差旅费	46.21	87.21	97.06	106.70	116.29
参展费	24.52	40.49	45.06	49.54	53.99
通讯费	4.79	11.68	12.26	12.87	13.51
业务招待费	5.53	11.29	11.85	12.44	13.06
广告费	3.38	6.23	6.93	7.62	8.31
办公费	0.32	2.08	2.18	2.29	2.40
报关费	1.37	2.88	3.02	3.17	3.33
劳动保护费	1.29	1.35	1.42	1.49	1.56
培训费	0.51	0.54	0.57	0.60	0.63
其他	8.21	34.70	36.44	38.26	40.17
推广费	-	560.00	891.98	1,230.60	1,570.35
合计	452.90	1,462.35	1,892.20	2,326.78	2,762.25

基于销售百分比法，部分销售费用与营业收入相关，随着营业收入的变动而变动。

（2）管理费用的预测

银信评估管理费用预测如下：

单位：万元

项目	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
研发费用	890.27	1,693.14	1,887.26	2,085.54	2,277.93
折旧费	482.33	1,007.23	1,007.23	1,007.23	1,007.23
工资	205.71	412.23	432.84	454.48	477.20
长期待摊费用	53.57	107.15	107.15	107.15	107.15
社会保险费	49.23	131.58	138.16	145.07	152.32
福利费	9.10	44.75	46.99	49.34	51.81
邮电通讯费	51.12	105.22	110.48	116.00	121.80
环保费	47.69	81.34	85.41	89.68	94.16
住房公积金	32.17	65.02	68.27	71.68	75.26
无形资产摊销	18.88	37.75	426.55	426.55	426.55
安全费	38.89	48.00	48.00	48.00	48.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
租赁费	26.00	52.00	52.00	52.00	52.00
咨询费	11.48	24.11	25.32	26.59	27.92
汽车费	9.48	19.91	20.91	21.96	23.06
工会经费	5.01	19.26	20.22	21.23	22.29
其他	10.13	21.27	22.33	23.45	24.62
保险费	9.36	14.37	15.09	15.84	16.63
差旅费	7.81	13.26	13.92	14.62	15.35
办公费	3.92	8.88	9.32	9.79	10.28
业务招待费	3.22	8.52	8.95	9.40	9.87
职业健康费	2.05	3.49	3.66	3.84	4.03
残保金	0.89	1.42	1.49	1.56	1.64
低值易耗品摊销	0.02	1.12	1.18	1.24	1.30
培训费	0.84	1.76	1.85	1.94	2.04
一致性评价费用	170.00	170.00	40.00		
合计	**2,139.17**	**4,092.78**	**4,594.58**	**4,804.18**	**5,050.44**

天津中联管理费用预测如下：

单位：万元

项目	2018年7-12月	2019年	2020年	2021年	2022年
研发费用	**537.91**	**1,267.64**	**1,410.87**	**1,550.93**	**1,690.41**
折旧费	482.33	1,007.23	1,007.23	1,007.23	1,007.23
工资	205.71	412.23	432.84	454.48	477.20
长期待摊费用	**107.15**	**214.29**	**214.29**	**86.88**	**-**
社会保险费	49.23	131.58	138.16	145.07	152.32
福利费	9.10	44.75	46.99	49.34	51.81
邮电通讯费	51.12	105.22	110.48	116.00	121.80
环保费	47.69	81.34	85.41	89.68	94.16
住房公积金	32.17	65.02	68.27	71.68	75.26
无形资产摊销	**18.30**	**36.59**	**425.39**	**425.39**	**425.39**
安全费	38.89	48.00	48.00	48.00	48.00
租赁费	26.00	52.00	52.00	52.00	52.00
咨询费	11.48	24.11	25.32	26.59	27.92

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 7-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
汽车费	9.48	19.91	20.91	21.96	23.06
工会经费	5.01	19.26	20.22	21.23	22.29
其他	10.13	21.27	22.33	23.45	24.62
保险费	9.36	14.37	15.09	15.84	16.63
差旅费	7.81	13.26	13.92	14.62	15.35
办公费	3.92	8.88	9.32	9.79	10.28
业务招待费	3.22	8.52	8.95	9.40	9.87
职业健康费	2.05	3.49	3.66	3.84	4.03
残保金	0.89	1.42	1.49	1.56	1.64
低值易耗品	0.02	1.12	1.18	1.24	1.30
培训费	0.84	1.76	1.85	1.94	2.04
一致性评价	170.00	170.00	40.00		
合计	1,839.81	3,773.26	4,224.17	4,248.14	4,354.61

基于销售百分比法，研发费用也是随着收入的变动而变动。摊销的变动（包括长期待摊费用摊销和无形资产摊销）主要由于中联技术部提出意见，按照实际使用年限进行摊销，未来摊销完毕后不再摊销。之前银信考虑摊销完毕仍保留摊销额，是出于资产更新的考虑。

（3）财务费用的预测

银信评估财务费用预测如下：

单位：万元

项目	2018 年 7-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
财务费用	23.07	53.46	59.59	65.85	71.93

天津中联财务费用预测如下：

单位：万元

项目	2018 年 7-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
财务费用	22.49	52.95	58.93	64.78	70.61

基于销售百分比法，财务费用随营业收入变动而变动。

4、折旧和摊销的确定

银信评估预测以后各期固定资产折旧及摊销如下表：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 7-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
折旧及摊销	861.54	1,765.65	2,154.45	2,154.45	2,154.45	2,042.71

天津中联预测以后各期固定资产折旧及摊销如下表：

单位：万元

项目	2018 年 7-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
折旧及摊销	**914.54**	**1,871.63**	**2,260.43**	**2,133.02**	**2,046.14**	**1,934.40**

摊销变动原因同上。

5、资产更新投资估算

银信评估具体预测如下：

单位：万元

年度/项目	2018 年 7-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
资本性支出-更新	861.54	1,765.65	2,154.45	2,154.45	2,042.71	2,042.71

天津中联预测如下：

单位：万元

年度/项目	2018 年 7-12 月	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续期
资本性支出-更新	**914.54**	**1,871.63**	**2,260.43**	**2,133.02**	**1,934.40**	**1,934.40**

资本更新与折旧摊销相关，随折旧摊销的变动而变动。

6、溢余资产的确定

银信评估测算，企业存在溢余货币资金 1,549.39 万元。

天津中联测算，企业存在溢余货币资金 **1,602.99** 万元。

溢余货币资金是通过测算现金保有量及现有货币资金余额来测算。现金保有量是通过未来每一年度的成本费用以及其他需要现金支付的税费等来测算（相当于预测一年要支付的现金，扣除非付现成本如折旧摊销）。由上可知，由于收入的变动，相应的成本费用也发生变动，故现金保有量发生改变。溢余资金是指目前的货币资金余额扣除现金保有量后多出来的那一部分现金，故也相应发生改变。收入的降低引起成本费用的降低，故付现降低，溢余增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、资产基础法评估情况

资产评估结果汇总如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
无形资产净额（银信）	1,307.96	10,357.76	9,049.80	691.90
无形资产净额（中联）	1,307.96	**10,327.76**	**9,019.80**	**689.61**

营业收入预测发生变动，而专利评估根据营业收入分成而来，相应专利评估值有所变动。

公司根据变更评估机构前后评估结果的差异情况，相应修订了《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》。

特此公告。

浙江向日葵光能科技股份有限公司董事会

2018 年 11 月 9 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn