证券简称：江南化工　　证券代码：002226　　上市地点：深圳证券交易所

安徽江南化工股份有限公司

发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）

序号	交易对方名称
1	北方特种能源集团有限公司
2	中国北方工业有限公司
3	奥信控股（香港）有限公司
4	西安庆华民用爆破器材股份有限公司
5	陕西省产业投资有限公司
6	广西建华机械有限公司
7	容县储安烟花爆竹销售有限公司
8	广西容县冯大农牧有限公司
9	南丹县南星锑业有限责任公司

独立财务顾问

海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

2021 年 1 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员已提供了与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），并保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员关于本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司及全体董事、监事、高级管理人员将依法承担赔偿责任。

如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司董事、监事、高级管理人员不转让在江南化工拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交江南化工董事会，由董事会代本公司董事、监事、高级管理人员向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司董事、监事、高级管理人员的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司董事、监事、高级管理人员的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司董事、监事、高级管理人员承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方声明

本公司已为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。

本公司保证为本次交易所提供的信息和文件、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司所出具的文件及引用文件的相关内容已经本公司审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

在本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本公司如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公司承诺并保证，若本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司愿意承担个别和连带的法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关证券服务机构及人员声明

本次重大资产重组的证券服务机构海通证券股份有限公司、北京市康达律师事务所、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）、北京天健兴业资产评估有限公司及相关人员保证披露文件的真实、准确、完整。如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，证券服务机构未能勤勉尽责的，将承担相应法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目　录

上市公司声明.....1

交易对方声明.....2

相关证券服务机构及人员声明.....4

目　录.....5

释　义.....11

重大事项提示.....16

一、本次交易方案简要介绍.....16

二、本次交易构成重大资产重组、关联交易，不构成重组上市.....17

三、交易标的评估和作价情况.....21

四、本次交易支付方式.....22

五、本次交易对上市公司的影响.....27

六、本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序.....29

七、本次交易相关方作出的重要承诺.....30

八、上市公司控股股东、实际控制人对本次重组的原则性意见.....41

九、控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....41

十、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....43

十一、其他需要提醒投资者重点关注的事项.....46

重大风险提示.....48

一、与本次交易相关的风险.....48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、与标的公司经营相关的风险.....50

三、其他风险.....54

第一节 本次交易概况.....56

一、本次交易的背景和目的.....56

二、本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序.....60

三、本次交易具体方案.....61

四、本次交易对上市公司的影响.....68

五、本次交易构成重大资产重组、关联交易，不构成重组上市.....70

第二节 上市公司基本情况.....74

一、上市公司基本信息.....74

二、历史沿革及股本变动情况.....74

三、上市公司控股股东、实际控制人概况及最近六十个月的控制权变动情况.....78

四、上市公司最近三年的重大资产重组情况.....80

五、上市公司主营业务发展情况和主要财务指标.....80

六、上市公司及其现任董事、高级管理人员最近三年内受行政处罚（与证券市场明显无关除外）或刑事处罚情况.....82

七、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明.....83

八、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明.....83

第三节 交易对方基本情况.....84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、交易对方基本情况.....84
二、交易对方之间的关联关系.....118
三、交易对方与上市公司之间的关联关系.....118
四、交易对方向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况.....119
五、交易对方及其主要管理人员最近五年合法合规情况.....119
六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况.....119
第四节 交易标的基本情况.....121
一、交易标的之一：北方爆破 100%股权.....121
二、交易标的之二：北方矿服 49%股权.....214
三、交易标的之三：北方矿投 49%股权.....228
四、交易标的之四：庆华汽车 65%股权.....236
五、交易标的之五：广西金建华 90%股权.....279
第五节 非现金支付方式情况.....340
一、本次交易发行股份情况.....340
二、本次重组不涉及募集配套资金安排.....345
三、本次发行股份对上市公司的影响.....345
第六节 交易标的评估情况.....348
一、标的资产评估基本情况.....348
二、北方爆破 100%股权评估情况.....348
三、北方矿服 100%股权评估情况.....398
四、北方矿投 100%股权评估情况.....450

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、庆华汽车 100%股权评估情况 455

六、广西金建华 100%股权评估情况 488

七、上市公司董事会对本次评估合理性及定价公允性的分析.....555

八、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表的意见.....569

第七节 本次交易协议的主要内容 571

一、《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》的主要内容.....571

二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容.....579

第八节 本次交易合规性分析 585

一、本次交易符合《重组办法》第十一条的相关规定.....585

二、本次交易符合《重组办法》第四十三条的相关规定.....589

三、本次交易不适用《重组办法》第十三条规定.....592

四、本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形.....592

五、对本次交易所涉及的资产定价和股份定价是否合理的核查.....593

六、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见.....598

第九节 管理层讨论与分析 601

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析.....601

二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析.....609

三、标的资产财务状况及盈利能力分析.....639

四、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务指标和非财务指标的影响.....750

第十节 财务会计信息 755

一、 标的公司财务报表.....755

二、上市公司备考合并财务报表.....775

第十一节 同业竞争和关联交易 779

一、同业竞争.....779

二、关联交易.....788

第十二节 风险因素 804

一、与本次交易相关的风险.....804

二、与标的公司经营相关的风险.....806

三、其他风险.....809

第十三节 其他重要事项 812

一、非经营性资金占用及向关联方提供担保的情况.....812

二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....812

三、上市公司最近十二个月内发生的资产交易.....813

四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....813

五、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....813

六、上市公司股票停牌前股价波动情况的说明.....818

七、本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施.....819

八、本次交易完成后的现金分红政策及相应的安排.....822

第十四节 独立董事及中介机构意见 823

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、独立董事对于本次交易的意见.....823
二、独立财务顾问意见.....825
三、法律顾问意见.....826
第十五节 本次交易聘请的中介机构.....827
一、独立财务顾问.....827
二、专项法律顾问.....827
三、审计机构.....827
四、资产评估机构.....828
第十六节 声明与承诺.....829
上市公司声明.....829
上市公司全体董事声明.....830
上市公司全体监事声明.....831
上市公司全体高级管理人员声明.....832
独立财务顾问声明.....833
法律顾问声明.....834
审计机构声明.....835
资产评估机构声明.....836
第十七节 备查文件及备查地点.....837
一、备查文件.....837
二、备查地点.....837

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释 义

除非另有说明，以下简称在本报告书中的含义：

一般术语		
本报告书、重组报告书	指	安徽江南化工股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）
本公司、上市公司、江南化工	指	安徽江南化工股份有限公司
盾安控股	指	盾安控股集团有限公司，江南化工原控股股东
盾安化工	指	安徽盾安化工集团有限公司
盾安新能源	指	浙江盾安新能源发展有限公司
北方爆破	指	北方爆破科技有限公司，曾用名北方爆破工程有限责任公司
北方矿服	指	北方矿业服务有限公司，Beifang Mining Services Company Limited
北方矿投	指	北方矿业投资有限公司，North Mining Investments Pte. Ltd.
庆华汽车	指	陕西庆华汽车安全系统有限公司
广西金建华	指	广西金建华民用爆破器材有限公司
标的资产	指	北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权
标的公司	指	指标的公司北方爆破、北方矿服、北方矿投、庆华汽车和广西金建华的统称
兵器工业集团	指	中国兵器工业集团有限公司
北化集团	指	中国北方化学研究院集团有限公司（曾用名：中国北方化学工业集团有限公司）
北方民爆	指	陕西北方民爆集团有限公司
江兴民爆	指	山西江阳兴安民爆器材有限公司
北方诺信	指	北京北方诺信科技有限公司
庆阳民爆	指	辽宁庆阳民爆器材有限公司
特能集团	指	北方特种能源集团有限公司
北方公司	指	中国北方工业有限公司
奥信香港	指	奥信控股（香港）有限公司，AUXIN HOLDING (HONGKONG) LIMITED
庆华民爆	指	西安庆华民用爆破器材股份有限公司
陕西产投	指	陕西省产业投资有限公司
建华机械	指	广西建华机械有限公司
储安烟花	指	容县储安烟花爆竹销售有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

冯大农牧	指	广西容县冯大农牧有限公司
南星锑业	指	南丹县南星锑业有限责任公司
交易对方	指	本次发行股份购买资产的交易对方，包含特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、陕西产投、建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业的统称
奥信化工	指	北京奥信化工科技发展有限责任公司
物华巨能	指	西安物华巨能爆破器材有限责任公司
华域汽车	指	华域汽车系统（上海）有限公司，华域汽车系统股份有限公司（600741.SH）全资子公司
陕西金控	指	陕西金融控股集团有限公司
新疆爆破	指	新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司
海岩爆破	指	乌鲁木齐市海岩工程爆破有限责任公司
新疆海岩	指	新疆海岩工程爆破拆迁建设有限公司
江阳爆破	指	山西江阳工程爆破有限公司
内蒙古恒安	指	内蒙古恒安爆破有限公司
中宝资源	指	中宝资源国际有限公司，Zhongbao Resources International Company Limited
北矿科技	指	北方矿业科技服务（纳米比亚）有限公司，Beifang MiningTechnology Services (Namibia) (Pty) Ltd
北矿技术	指	北方矿业技术服务简易股份有限公司，La Compagnie Du Nord Des Services Des Technologie Miniers Sasu
缅甸项目部	指	北方爆破奥信科技缅甸铜矿项目部
ET 公司	指	Erkhet Tunsh LLC，为北方矿投持股 49%的参股公司
奥信厄瓜多尔	指	AUXIN ROBENCO S.A.
中刚开发	指	SINO CONGOLAISE D’EXPLOSIFS SA
奥信几内亚	指	Societe Auxin Mining Service Guinee-Sa
北方工程	指	北方工程服务（香港）有限公司
金建华爆破	指	广西金建华爆破工程有限公司
金建华销售	指	百色建华民用爆炸物品销售有限公司
广西八桂	指	广西八桂民用爆破器材有限责任公司
万宝缅甸公司	指	万宝矿产（缅甸）铜业有限公司
北方国际	指	北方国际合作股份有限公司，证券代码：000065.SZ
新疆混制	指	新疆江阳民用炸药混制工程有限公司
艾尔西庆华	指	艾尔希庆华（西安）汽车有限公司
延锋百利得	指	延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司
延锋智能	指	延锋汽车智能安全系统有限责任公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

KSS	指	Key Safety Systems,Inc
科米卡矿业	指	科米卡矿业简易股份有限公司
本次交易、本次重大资产重组、本次重组	指	江南化工拟向特能集团和北方公司发行股份购买其合计持有的北方爆破 100%股权；拟向奥信香港发行股份购买其持有的北方矿服 49%股权和北方矿投 49%股权；拟向庆华民爆、陕西产投和特能集团发行股份购买其合计持有的庆华汽车 65%股权；拟向建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业发行股份购买其合计持有的广西金建华 90%股权。
《股份转让协议》	指	2020 年 7 月 31 日，上市公司原控股股东盾安控股、浙商银行杭州分行和特能集团共同签署了《股份转让协议》，约定盾安控股以协议转让方式向特能集团转让其持有的上市公司 187,347,254 股股份。
《发行股份购买资产协议》	指	2020 年 8 月 7 日，上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》
《发行股份购买资产协议之补充协议》	指	2021 年 1 月 28 日，上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议之补充协议》
《盈利预测补偿协议》	指	2021 年 1 月 28 日，上市公司与交易对方签署的《盈利预测补偿协议》
《备考审阅报告》	指	天职国际对上市公司出具的天职业字[2021]1510 号《备考合并报表审阅报告》
最近两年及一期	指	2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月
最近一年及一期	指	2019 年和 2020 年 1-7 月
定价基准日	指	上市公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日
评估基准日	指	2020 年 7 月 31 日
交割日	指	《发行股份购买资产协议》生效后，各方协商确定的日期，以该日作为交割日，明确相关资产所有权的转移
独立财务顾问、海通证券	指	海通证券股份有限公司
法律顾问、康达律所	指	北京市康达律师事务所
审计机构、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
公安部	指	中华人民共和国公安部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2020 年修订）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2020 年修订）》
《民爆行业高质量发展意见》	指	《工业和信息化部关于推进民爆行业高质量发展的意见》（工信部安全[2018]237 号）
《128 号文》	指	《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）
缅甸	指	缅甸联邦共和国，The Republic of the Union of Myanmar
纳米比亚	指	纳米比亚共和国，The Republic of Namibia
刚果（金）	指	刚果民主共和国，The Democratic Republic of the Congo
蒙古	指	蒙古国，Mongolia
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
蒙图	指	蒙古国的货币单位图格里克
纳币	指	Namibia Dollar，纳米比亚货币单位
专业术语		
民爆行业	指	民用爆破器材及爆破服务行业
民爆物品	指	《民用爆炸物品品名表》列示的管制民用爆炸物品，包括工业炸药、工业雷管、工业索雷火工品、其他民用爆炸物品和原材料五大类
常规民爆器材	指	本报告常规民爆器材，是指《民用爆炸物品品名表》下除了其他民用爆炸物品、原材料、特种爆破器材以外的其他民爆物品的总称
特种爆破器材	指	用于特种爆破作业场所的爆破器材，包括油气井用爆破器材、地震勘探用爆破器材、爆炸加工用爆破器材等
爆破	指	利用炸药在空气、水、土石介质或物体中爆炸所产生的压缩、松动、破坏、抛掷及杀伤作用，达到预期目的的一门技术。
爆破服务	指	利用爆破技术，使炸药在土石介质或结构物中爆炸时，引发土石介质或结构物产生压缩、变形、破坏、松散和抛掷现象的作业
《民爆行业“十三五”规划》	指	《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）》
工业炸药	指	是以氧化剂和可燃剂为主体，按照氧平衡原理构成的爆炸性混合物
工业雷管	指	炸药的起爆装置，是爆破工程的主要起爆材料，它的作用是产生起爆能来引爆各种炸药及导爆索、传爆管
工业电子雷管	指	即工业数码电子雷管，一种用电子模块实现延时和安全控制等功能的工业雷管
乳化炸药	指	通过乳化剂的作用，使氧化剂的水溶剂的微滴均匀地分散在含有空气泡等多孔性物质的油相连续介质中，形成的一种油包水型的含水炸药
铵油炸药	指	由硝酸铵和燃料油等组成的粉状混合炸药

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

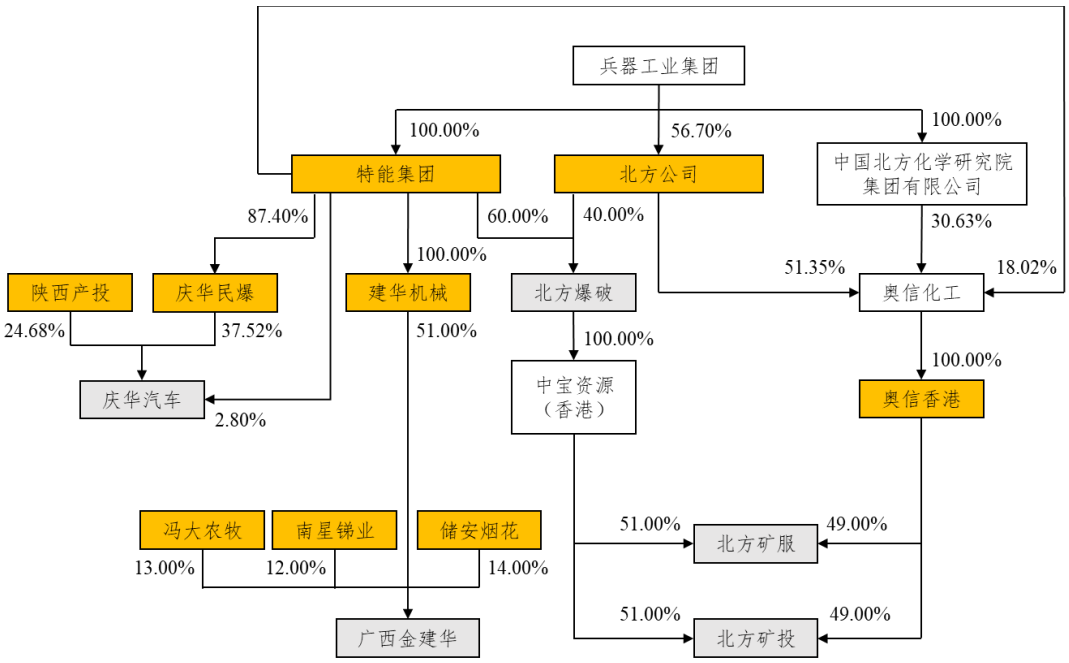
硝酸铵	指	一种铵盐，化学式为NH_4NO_3，呈无色无臭的透明晶体或白色晶体，是化肥、工业炸药和军用炸药等重要原料
起爆具	指	具有雷管或导爆索起爆敏度，被用来起爆爆破剂的猛炸药制品
射孔弹	指	用于油气井射孔，由炸药、壳体和药型罩等构成的组合体
聚能射孔弹	指	利用聚能效应实现射孔目的的射孔弹
复合射孔弹	指	将聚能射孔器与压裂火药进行有机结合，能实现一次下井完成射孔和高能气体压裂的装置
安全气囊用点火具	指	安全气囊中气体发生器的核心部件，用于预设条件下，接受指令点燃气体发生器中的产气药并产生气体向气囊充气的装置。
微型气体发生器	指	英文名称 Microscale Gas Generator，英文简称 MGG，应用在预紧式卷收器中，是预紧式安全带的核心零部件。MGG 又被称为安全带预紧器气体发生器，是一种配用于预紧式汽车安全带上的气体发生器，是汽车碰撞时为保护驾驶者人身安全的拉紧安全带的动力源。
预紧式安全带	指	预紧式安全带是汽车安全带的一种，与其他安全带所不同的是在预紧式安全带上增加了预张紧器，预张紧器在汽车发生碰撞时，内部药剂燃烧产生高压气体产生卷曲动力，消除安全带与人体之间的间隙。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

一、本次交易方案简要介绍

上市公司拟向特能集团和北方公司发行股份购买其合计持有的北方爆破100%股权；拟向奥信香港发行股份购买其持有的北方矿服 49%股权和北方矿投49%股权；拟向庆华民爆、陕西产投和特能集团发行股份购买其合计持有的庆华汽车 65%股权；拟向建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业发行股份购买其合计持有的广西金建华 90%股权。本次交易前，标的公司股权结构如下：



本次交易的交易对方、标的公司、拟收购股权比例、交易作价及为支付对价所发行股份的数量如下表：

单位：万元、股

序号	交易对方	标的公司	拟收购股权比例（%）	交易作价	发行股份数量
1	特能集团	北方爆破	60.00	89,958.05	180,638,654
2	北方公司		40.00	59,972.03	120,425,763
-	**小计**		**100.00**	**149,930.08**	**301,064,417**
3	奥信香港	北方矿服	49.00	39,042.40	78,398,393
4	奥信香港	北方矿投	49.00	17,165.70	34,469,277

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	标的公司	拟收购股权比例（%）	交易作价	发行股份数量
5	庆华民爆	庆华汽车	37.52	18,967.05	38,086,445
6	陕西产投		24.68	12,476.19	25,052,590
7	特能集团		2.80	1,415.45	2,842,269
-	**小计**		**65.00**	**32,858.69**	**65,981,304**
8	建华机械	广西金建华	51.00	44,157.95	88,670,582
9	储安烟花		14.00	12,121.79	24,340,943
10	冯大农牧		13.00	11,255.95	22,602,309
11	南星锑业		12.00	10,390.11	20,863,674
-	**小计**		**90.00**	**77,925.80**	**156,477,508**
合计			-	**316,922.67**	**636,390,899**

北方矿服和北方矿投均为北方爆破通过全资子公司中宝资源持有 51%股权的控股子公司。本次交易完成后，北方爆破、北方矿服和北方矿投将成为上市公司的全资子公司；庆华汽车和广西金建华将成为上市公司控股子公司。

二、本次交易构成重大资产重组、关联交易，不构成重组上市

（一）本次交易构成重大资产重组

北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权的交易作价分别为 149,930.08 万元、39,042.40 万元、17,165.70 万元、32,858.69 万元和 77,925.80 万元，合计 316,922.67 万元。

根据上市公司及上述五家标的公司 2019 年经审计的财务数据，五家标的公司 2019 年末资产净额合计数占上市公司 2019 年末资产净额比例达到 50%以上；且五家标的公司 2019 年末净资产合计超过 5,000 万元。因此，本次交易构成重大资产重组，具体情况如下：

单位：万元

公司	2019 年末资产总额		2019 年末资产净额		2019 年度营业收入
	总资产	成交金额	净资产	成交金额	
北方爆破	96,812.32	149,930.08	50,270.49	149,930.08	65,712.33
北方矿服	42,943.78	39,042.40	31,901.19	39,042.40	41,921.44

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司	2019年末资产总额		2019年末资产净额		2019年度营业收入
	总资产	成交金额	净资产	成交金额	
北方矿投	3,676.85	17,165.70	-3.16	17,165.70	-
庆华汽车	55,834.33	32,858.69	47,005.30	32,858.69	26,160.41
广西金建华	34,008.28	77,925.80	22,862.10	77,925.80	34,946.97
相应指标取值合计	343,799.70		331,069.28		126,819.71
江南化工	1,220,560.61		598,027.87		363,318.70
占比（%）	**28.17**		**55.36**		**34.91**

注：1、北方矿服和北方矿投均为北方爆破持股51%的控股子公司，因此标的公司营业收入合计数仅为北方爆破、庆华汽车和广西金建华三家标的公司营业收入的合计数；

2、北方矿投为持股平台，其主要资产为持有蒙古 ET 公司 49%的参股权，自身无实际业务，因此2019年营业收入为0；

3、根据《重组管理办法》相关规定，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

（二）本次交易构成关联交易

2020年7月31日，上市公司原控股股东盾安控股、浙商银行杭州分行和特能集团共同签署了《股份转让协议》和《表决权委托协议》等协议，约定盾安控股以协议转让方式向特能集团转让其持有的上市公司 187,347,254 股股份（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 15%）。同时，盾安控股将其所持上市公司剩余股份中的187,222,356股（占截至本报告书签署日上市公司总股本的14.99%）对应的表决权委托给特能集团行使，使特能集团所持表决权合计达到上市公司表决权总数的 29.99%。特能集团收购上市公司股权的实施不以本次交易的审批或实施为前提，但国务院国资委核准《股份转让协议》项下股份转让是本次交易签署的《发行股份购买资产协议》的生效条件之一。

上述交易已于 2020 年 12 月 25 日实施完毕，特能集团直接拥有上市公司29.99%表决权，成为控股股东，兵器工业集团成为上市公司实际控制人。

根据交易相关方于2020年7月31日签署的《股份转让协议》，如本次发行股份购买资产未通过证券监管部门审核，盾安控股保证继续支持上市公司推进本次交易或支持特能集团通过协议转让、定向增发或其他资本运作成为上市公司第

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一大股东。

本次交易之交易对方包括上市公司控股股东特能集团及其关联方，因此本次交易构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》的要求，上市公司在计算重组上市标准时应执行预期合并原则，即收购人申报重大资产重组方案时，如存在同业竞争和非正常关联交易，则对于收购人解决同业竞争和关联交易问题所制定的承诺方案，涉及上市公司控制权发生变更之日起 36 个月内向上市公司注入资产的，应合并计算。

除本次交易拟购买资产外，特能集团下属企业北方民爆、庆华民爆和江兴民爆，北方公司控股子公司奥信化工下属的奥信厄瓜多尔、中刚开发、NITRO SIBIR AUSTRALIA PTY LTD 和奥信几内亚，以及北化集团下属的庆阳民爆都还存在与上市公司构成同业竞争的民爆业务。为彻底解决同业竞争问题，特能集团和兵器工业集团已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在取得上市公司控制权后的 60 个月内完成相关民爆资产注入程序，实现特能集团和兵器工业集团民爆资产的整体上市。因此，基于预期合并原则，北方民爆、庆华民爆、江兴民爆、奥信厄瓜多尔、中刚开发、NITRO SIBIR AUSTRALIA PTY LTD、奥信几内亚和庆阳民爆纳入预期合并计算范围。

本次五个标的资产及上述涉及预期合并的八家主体 2019 年末资产总额、资产净额及 2019 年度营业收入合计金额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度（2019 年度）合并财务报告相关指标的比例，以及本次购买资产发行股份数和预期购买资产发行股份数之和占上市公司审议本次交易的董事会决议公告日前一个交易日股份数的比例如下：

单位：万元、股

公司		2019 年末资产总额		2019 年末资产净额		2019 年度营业收入	发行股份数量
		总资产	成交金额	净资产	成交金额		
本次交易	北方爆破	96,812.32	149,930.08	50,270.49	149,930.08	65,712.33	301,064,417

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司		2019年末资产总额		2019年末资产净额		2019年度营业收入	发行股份数量
		总资产	成交金额	净资产	成交金额		
拟收购的资产	北方矿服	42,943.78	39,042.40	31,901.19	39,042.40	41,921.44	78,398,393
	北方矿投	3,676.85	17,165.70	-3.16	17,165.70	-	34,469,277
	庆华汽车	55,834.33	32,858.69	47,005.30	32,858.69	26,160.41	65,981,304
	广西金建华	34,008.28	77,925.80	22,862.10	77,925.80	34,946.97	156,477,508
执行预期合并原则的标的资产	北方民爆	39,251.57	-	20,659.88	-	22,488.10	41,485,702
	庆华民爆	88,062.81	-	27,466.80	-	48,149.59	55,154,216
	江兴民爆	24,740.49	-	12,295.75	-	27,808.40	24,690,261
	奥信厄瓜多尔	6,882.99	-	905.84	-	276.50	1,818,955
	中刚开发	58,351.52	-	2,154.49	-	11,848.25	4,326,285
	NITRO SIBIR AUSTRALIA PTY LTD	18,103.47	-	1,547.07	-	22,502.40	3,106,566
	奥信几内亚	25,184.43	-	-2,885.19	-	2,223.33	-
	庆阳民爆	12,649.27	-	7,112.05	-	13,928.79	14,281,224
相应指标取值合计		617,026.25		400,325.97		276,045.07	781,254,108
江南化工		1,220,560.61		598,027.87		363,318.70	1,248,981,690
占比（%）		**50.55**		**66.94**		**75.98**	**62.55**

注：1、北方矿服和北方矿投均为北方爆破持股51%的控股子公司，因此营业收入指标不包含北方矿服和北方矿投；

2、执行预期合并原则的标的资产对应的发行股份数量为“净资产/本次交易发行股份价格”与“0”孰高。

假设兵器工业集团和特能集团自上市公司控制权变更之日起36个月内完成相关民爆资产的整体上市，按照预期合并原则，上市公司向兵器工业集团下属企业购买资产和预期购买资产的全部指标，均未超过上市公司控制权发生变更的前一个会计年度（2019年）经审计的合并财务报告相关指标的100%，发行及预期发行股份数量之和占上市公司首次向兵器工业集团下属企业购买资产的董事会决议前一个交易日，即占上市公司审议本次交易的董事会决议公告日前一个交易日股份的比例亦未超过100%，且上市公司主营业务未发生变化，交易前后的主营业务均为民爆业务及新能源发电业务，因此本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的情形，不构成重组上市。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、交易标的评估和作价情况

本次交易标的资产为北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权，根据上市公司与交易各方签署的《发行股份购买资产协议》和《发行股份购买资产协议之补充协议》，标的资产的交易价格以评估机构出具并经国务院国资委备案的资产评估报告确认的评估值为依据，由交易各方协商确定，评估基准日为 2020 年 7 月 31 日。在过渡期间，标的公司可向交易对方进行利润分配。标的资产的最终交易价格将扣减上述期间内交易对方取得的标的公司分配利润。

根据天健兴业出具的评估报告及天职国际出具的审计报告，上述标的公司 100%股权评估情况如下：

单位：万元、%

拟收购资产	评估值	账面价值	增值额	增值率
北方爆破 100%股权	157,630.08	63,380.77	94,249.31	148.70
北方矿服 100%股权	92,534.70	34,267.66	58,267.04	170.04
北方矿投 100%股权	35,032.04	1,828.25	33,203.79	1,816.15
北方爆破整体	**220,137.78**	**81,067.77**	**139,070.02**	**171.55**
庆华汽车 100%股权	50,551.83	44,762.92	5,788.91	12.93
广西金建华 100%股权	86,584.21	24,148.98	62,435.23	258.54

注：1）账面价值为标的公司合并资产负债表归属于母公司所有者权益；

2）北方矿服和矿投为北方爆破持有 51%的控股子公司，因此三家标的公司作为整体分析；

3）北方爆破整体是指北方爆破 100%股权，北方矿服 49%股权及北方矿投 49%股权对应的相关指标的合计数（下同），其中评估值=北方爆破 100%股权评估值+北方矿服 100%股权评估值*49%+北方矿投 100%股权评估值*49%，账面价值=北方爆破 100%股权账面价值+北方矿服 100%股权账面价值*49%+北方矿投 100%股权账面价值*49%。

标的公司的评估情况详见本报告书“第六节 交易标的评估情况”。

本次交易标的资产的评估和作价情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拟收购资产	评估值 1	过渡期分红 2	交易作价 3=1+2
北方爆破 100%股权	157,630.08	-7,700.00	149,930.08
北方矿服 49%股权	45,342.00	-6,299.60	39,042.40
北方矿投 49%股权	17,165.70	-	17,165.70
北方爆破整体	**220,137.78**	**-13,999.60**	**206,138.18**
庆华汽车 65%股权	32,858.69	-	32,858.69
广西金建华 90%股权	77,925.80	-	77,925.80
合计	**330,922.27**	**-13,999.60**	**316,922.67**

四、本次交易支付方式

本次交易的支付方式为发行股份。

（一）发行股份的种类、每股面值、上市地点

本次交易发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司股票交易均价之一。

根据上述规定，经上市公司与交易对方协商，兼顾各方利益，本次交易所发行股份的定价基准日为上市公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日，市场参考价为定价基准日前 120 个交易日的上市公司股票交易均价，即 5.53 元/股，购买资产股份发行价格为 4.98 元/股，不低于市场参考价的 90%，符合《重组管理办法》相关规定。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次交易的发行价格将作相应调整，发行股份的数量也随之进行调整。除该等事项外，本次交易不设置股票发行价格调整方案。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）发行方式、发行对象及发行数量

本次交易的发行方式为向特定对象非公开发行 A 股股票，根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》和《发行股份购买资产协议之补充协议》，股份发行对象为特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、陕西产投、建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业。

本次发行股份的数量将根据标的资产最终交易价格除以发行价格确定。每一交易对方取得股份数量=每一交易对方持有的标的股权交易作价/本次发行价格，不足一股的部分向下取整。根据标的资产的交易作价，本次发行股份购买资产的股份发行数量为 636,390,899 股，具体情况如下：

单位：万元、股

序号	交易对方	对应标的资产	交易作价	发行股份数量
1	特能集团	北方爆破 60%股权	89,958.05	180,638,654
		庆华汽车 2.80%股权	1,415.45	2,842,269
		小计	**91,373.50**	**183,480,923**
2	北方公司	北方爆破 40%股权	59,972.03	120,425,763
3	奥信香港	北方矿服 49%股权	39,042.40	78,398,393
		北方矿投 49%股权	17,165.70	34,469,277
		小计	**56,208.10**	**112,867,670**
4	庆华民爆	庆华汽车 37.52%股权	18,967.05	38,086,445
5	陕西产投	庆华汽车 24.68%股权	12,476.19	25,052,590
6	建华机械	广西金建华 51%股权	44,157.95	88,670,582
7	储安烟花	广西金建华 14%股权	12,121.79	24,340,943
8	冯大农牧	广西金建华 13%股权	11,255.95	22,602,309
9	南星锑业	广西金建华 12%股权	10,390.11	20,863,674
-	**合计**	-	**316,922.67**	**636,390,899**

以上发行股份数量将根据标的资产的最终交易作价进行调整，并最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

（四）股份锁定期安排

1、交易对方特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆和建华机械

根据上述交易对方出具的承诺、签署的《发行股份购买资产协议》及《发行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股份购买资产协议之补充协议》，上述交易对方通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让；自重大资产重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月，在此之后按照中国证监会以及深交所的有关规定执行。

前述锁定期届满之时，如因标的公司未能达到本次交易正式方案公告时披露的盈利承诺，而导致本企业须向上市公司履行股份补偿义务且该等股份补偿义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至盈利承诺确定的补偿义务履行完毕之日。锁定期满后，本企业通过本次交易取得的江南化工股份按届时有效的相关法律法规进行减持。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，本企业因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，上述交易对方将按照中国证监会或深交所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

此外，上述交易对方承诺“未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。”

2、交易对方陕西产投、储安烟花、冯大农牧和南星锑业

根据上述交易对方与上市公司签署的《发行股份购买资产协议》《发行股份购买资产协议之补充协议》及《业绩承诺补偿协议》，上述交易对方通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。12 个月后按以下条件和计算方式分三次解禁：

（1）第一次解禁条件：①甲方在本次交易中取得的上市公司股份自上市之日起已满 12 个月；②上市公司业绩承诺年度（第一年）的《专项审核报告》已经出具；③甲方已经履行第一年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一次解禁条件满足后，第一次解禁股份数＝标的公司 2021 年承诺实现的净利润数÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－2021 年业绩补偿股数。

（2）第二次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第二年）《专项审核报告》已经出具；②甲方已经履行第二年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

第二次解禁条件满足后，第二次解禁股份数＝（标的公司 2021 年承诺实现的净利润数+2022 年承诺实现的净利润数）÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－第一次解禁股份数－2021 年业绩补偿股数－2022 年业绩补偿股数。

（3）第三次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第三年）《专项审核报告》已经出具；②会计师事务所已经完成对上市公司截至业绩承诺期届满年度的减值测试并出具减值测试报告；③甲方已经履行第三年度全部业绩补偿承诺及减值测试补偿承诺（若发生）。

第三次解禁条件满足后，第三次解禁股份数＝尚未解禁股份数－2023 年业绩补偿股数－减值补偿股数。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，甲方通过本次交易取得的上市公司股份因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增加的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，甲方将按照中国证监会或深交所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

此外，上述交易对方承诺“未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。”

3、上市公司全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人，全体交易对方承诺：

如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让在上市公司拥有权益的股份。

（五）业绩承诺及补偿安排

根据上市公司与交易对方签署的《业绩承诺补偿协议》，交易对方对标的资产的业绩承诺情况如下：

单位：万元

序号	承诺方	标的公司	承诺净利润		
			2021 年	2022 年	2023 年
1	特能集团	北方爆破	8,566.16	9,829.88	11,556.74
2	北方公司				
3	奥信香港	北方矿服	11,491.13	12,168.29	13,238.69
		北方矿投			
4	庆华民爆	庆华汽车	2,818.90	3,906.62	4,631.21
5	陕西产投				
6	特能集团				
7	建华机械	广西金建华	6,144.70	7,765.21	9,040.30
8	储安烟花				
9	冯大农牧				
10	南星锑业				

注：1 上表业绩承诺均为标的公司归属于母公司所有者的净利润；

2）奥信香港承诺利润为北方矿服和北方矿服的预测净利润之和。

上述净利润以扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为计算依据。详见本报告书“第七节 本次交易协议的主要内容”之“二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容”。

（六）标的公司过渡期损益归属及分红安排

交易各方同意，以交割日上一个月末的日期为确定标的资产过渡期间损益的基准日。自评估基准日至交割日，标的公司所产生的利润或净资产的增加，由上市公司享有，所产生的亏损、损失或净资产的减少，由交易对方按其本次交易前对标的公司的持股比例向上市公司补偿。

自评估基准日至交割日，标的公司可向交易对方进行利润分配。标的资产的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

最终交易价格将扣减上述期间内交易对方取得的标的公司分配利润。标的公司利润分配方案由交易各方另行协商确定。

（七）滚存未分配利润安排

本次交易完成后，上市公司于本次交易前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

（八）本次重组不涉及募集配套资金安排

本次重组不涉及募集配套资金安排。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下表：

单位：股、%

股东名称	本次重组前		本次重组新增股份数量	本次重组后	
	持股数量	比例		持股数	比例
盾安控股及一致行动人	528,449,143	42.31	-	528,449,143	28.03
特能集团	187,347,254	15.00	183,480,923	370,828,177	19.67
北方公司	-	-	120,425,763	120,425,763	6.39
奥信香港	-	-	112,867,670	112,867,670	5.99
庆华民爆	-	-	38,086,445	38,086,445	2.02
陕西产投	-	-	25,052,590	25,052,590	1.33
建华机械	-	-	88,670,582	88,670,582	4.70
储安烟花	-	-	24,340,943	24,340,943	1.29
冯大农牧	-	-	22,602,309	22,602,309	1.20
南星锑业	-	-	20,863,674	20,863,674	1.11
其他股东	533,185,293	42.69	-	533,185,293	28.28
合计	**1,248,981,690**	**100.00**	**636,390,899**	**1,885,372,589**	**100.00**
兵器工业集团下属企业合计	**187,347,254**	**15.00**	**543,531,383**	**730,878,637**	**38.77**

注：上表基于截至本报告书签署日的上市公司股东持股情况模拟测算，最终“本次重

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组新增股份数量”以证监会核准数量为准。

在不考虑减持及表决权委托的情况下，本次交易完成后，兵器工业集团控制的股份比例将达到 38.77%。

（二）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前后，上市公司主营业务均为民爆业务和新能源发电两大主业，未发生变化。上市公司通过本次交易收购实际控制人兵器工业集团下属优质民爆资产，实现民爆业务横向整合，有利于提升上市公司行业地位，进一步扩展民爆业务的未来发展空间。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标等的影响

根据上市公司审计报告和天职国际出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易对上市公司最近一年一期主要财务指标的影响如下表所示：

财务指标	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）
	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
总资产（万元）	1,224,851.72	1,639,820.97	1,220,560.61	1,617,757.01
总负债（万元）	540,576.72	614,615.01	551,320.31	622,433.78
归属于母公司股东的所有者权益（万元）	617,282.67	934,205.33	598,027.87	899,767.84
资产负债率	44.13%	37.48%	45.17%	38.48%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	4.94	4.96	4.79	4.77
财务指标	2020 年 1-7 月		2019 年度	
营业收入（万元）	192,315.51	267,795.94	363,318.70	490,138.41
净利润（万元）	33,589.78	41,713.47	52,042.77	68,811.24
归属于母公司股东的净利润（万元）	28,208.46	35,152.70	40,464.57	55,653.67
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润	26,388.46	32,949.87	33,072.32	48,317.58
基本每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563
稀释每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563

注：1）2020 年 7 月末/1-7 月份财务数据未经审计；

2）基本每股收益和稀释每股收益的计算均是基于扣除非经常性损益的归属于母公司股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

东的净利润。

根据上市公司最近一年及一期《备考审阅报告》、财务报告，本次交易完成后，上市公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模得到较为显著的增加，有利于改善上市公司的持续经营能力。但上市公司每股收益有所摊薄，为降低本次交易可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司已按要求制定了摊薄当期每股收益的填补回报安排，上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东特能集团及实际控制人兵器工业集团均已出具了《关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺》，详见本报告书“重大事项提示”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”之“10、关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺”。

六、本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

（一）本次交易已经履行的主要审批、备案程序

1、本次交易预案已经交易对方内部决策机构审议通过；

2、本次交易预案已经标的公司内部决策机构审议通过；

3、本次交易预案已经上市公司第五届董事会第二十六次会议审议通过；

4、国家市场监督管理总局已对本次交易出具了《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》；

5、国务院国资委已批准《股份转让协议》项下股份转让；

6、本次交易涉及的标的资产评估报告已经国务院国资委备案；

7、本次交易正式方案已经交易对方内部决策机构审议通过；

8、本次交易正式方案已经上市公司第五届董事会第三十三次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的主要授权、审批和备案程序

1、国务院国资委批准本次交易正式方案；

2、本次交易正式方案及特能集团及其一致行动人免于以要约收购方式增持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司股份尚需上市公司股东大会审议通过；

3、本次交易尚需经中国证监会核准；

4、本次交易中上市公司收购北方矿服和北方矿投尚需获得境外投资主管部门的备案；

5、各方根据相关法律法规规定履行其他必要的审批/备案程序（如适用）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案、以及最终取得授权、审批或备案的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

七、本次交易相关方作出的重要承诺

截至本报告书签署日，本次交易相关方做出的重要承诺如下所示：

（一）关于本次交易申请文件真实性、准确性和完整性的承诺

承诺方	承诺主要内容
上市公司及其全体董事、监事、高级管理人员	1、本公司/本人已为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司/本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 2、本公司/本人保证为本次交易所提供的信息和文件、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 3、本公司/本人保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司/本人所出具的文件及引用文件的相关内容已经本公司/本人审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 4、在本次交易期间，本公司/本人将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 5、本公司/本人承诺并保证，若本公司/本人提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司/本人愿意承担个别和连带的法律责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	6、本人如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
上市公司控股股东、上市公司实际控制人	1、本公司已为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 2、本公司保证为本次交易所提供的信息和文件、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 3、本公司保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司所出具的文件及引用文件的相关内容已经本公司审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 4、在本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 5、本公司如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、本公司承诺并保证，若本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司愿意承担个别和连带的法律责任。
全体交易对方	1、本公司已为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司保证所提供的文件资料的副本或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 2、本公司保证为本次交易所提供的信息和文件、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 3、本公司保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司所出具的文件及引用文件的相关内容已经本公司审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 4、在本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 5、本公司如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 6、本公司承诺并保证，若本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司愿意承担个别和连带的法律责任。
标的公司及其全体董事、监事、高级管理人员	1、本公司/本人已为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等）。本公司/本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件，并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整。 2、本公司/本人保证为本次交易所提供的信息和文件、所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 3、本公司/本人保证本次交易的各中介机构在本次交易申请文件引用的由本公司/本人所出具的文件及引用文件的相关内容已经本公司/本人审阅，确认本次交易申请文件不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 4、在本次交易期间，本公司/本人将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时提供有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	记载、误导性陈述或者重大遗漏。 5、本公司/本人承诺并保证，若本公司/本人提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司/本人愿意承担个别和连带的法律责任。

（二）关于无违法违规以及最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的承诺

承诺方	承诺主要内容
上市公司及其全体董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东及其全体董事、监事、高级人员	1、本公司最近三年内合法合规经营，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）立案调查的情形；最近三十六个月内不存在因违反证券法律、行政法规或规章，受到中国证监会行政处罚或者刑事处罚的情形；最近三十六个月不存在因违反工商、税收、土地、环保、海关等法律、行政法规或规章，受到行政处罚且情节严重或受到刑事处罚的情形；不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；最近十二个月内未受到过证券交易所公开谴责。 2、本公司现任董事、监事、高级管理人员最近三十六个月内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；最近三十六个月内不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形，不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况，未受到过中国证监会的行政处罚；最近十二个月内未受到过证券交易所公开谴责。 3、本公司、本公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内不存在未按期偿还大额债务的情形，不存在应履行而未履行承诺的情形，不存在其他重大失信行为。 4、本次交易不存在中国证监会认定的可能损害投资者合法权益，或者违背公开、公平、公正原则的其他情形。 5、本承诺函自签署之日起生效，对本公司、本公司董事、监事、高级管理人员具有法律约束力，本公司、本公司董事、监事、高级管理人员愿意承担个别和连带的法律责任。
全体交易对方及其全体董事、监事、高级管理人员	1、本公司为中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业，具备《中华人民共和国公司法》《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格。 2、本公司、本公司的董事、监事和高级管理人员、本公司控股股东最近五年内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形。 3、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员、本公司控股股东最近五年内未受到任何刑事处罚或与证券市场有关的任何行政处罚，不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。 4、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员、本公司控股股东最近五年内诚信状况良好，不存在负有数额较大债务、到期未清偿且处于持续状态

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	的情形、不存在未履行的承诺，亦不存在或涉嫌存在其他重大违法行为。 5、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员、本公司控股股东不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为，最近三年内没有证券市场失信行为。
标的公司及其全体董事、监事、高级管理人员	1、本公司系依据中国法律设立并合法存续的有限责任公司，并已取得其设立及经营业务所需的一切批准、同意、授权和许可，所有该等批准、同意、授权和许可均为有效，并不存在任何原因或事由可能导致上述批准、同意、授权和许可失效。本公司不存在因营业期限届满解散、股东会或董事会决议解散、因合并或分立而解散、宣告破产、被当地政府部门责令关闭的情形。 2、本公司及本公司之董事、监事、高级管理人员最近五年内未受到过行政处罚（不包括证券市场以外的处罚）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大诉讼或仲裁；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。 3、本公司及本公司之董事、监事、高级管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。 4、本公司之董事、监事、高级管理人员具备完全民事行为能力。 5、本公司之董事、监事、高级管理人员不存在因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期限未逾五年等情况。 6、本公司之董事、监事、高级管理人员不存在担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年等情况。 7、本公司之董事、监事、高级管理人员不存在担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年的情况。

（三）关于股份锁定的承诺

承诺方	承诺主要内容
交易对方特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、建华机械	1、本企业通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起36个月内（以下简称“锁定期”）不得转让；自重大资产重组完成后6个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的，其持有公司股票的锁定期自动延长6个月，在此之后按照中国证监会以及深交所的有关规定执行。前述锁定期届满之时，如因标的公司未能达到本次交易正式方案公告时披露的盈利承诺，而导致本公司须向上市公司履行股份补偿义务且该等股份补偿义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至盈利承诺确定的补偿义务履行完毕之日。锁定期满后，本企业通过本次交易取得的江南化工股份按届时有效的相关法律法规进行减持。 2、未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。 3、锁定期内及上述限制上市流通期限内，本企业因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。若证券监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于上述锁定期，则根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。
交易对方陕西产投、储安烟花、冯大农牧、南星锑业	1、本企业通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起12个月内（以下简称“锁定期”）不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。锁定期满后，本企业通过本次交易取得的江南化工股份如有减持计划，将按届时有效的相关法律法规及《盈利预测补偿协议》的约定进行减持。 2、未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。 3、锁定期内及上述限制上市流通期限内，本企业因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。若证券监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于上述锁定期，则根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。

（四）关于避免同业竞争的承诺

承诺方	承诺主要内容
控股股东特能集团	为避免与江南化工产生实质性同业竞争，特能集团承诺如下： 1、在承诺方成为上市公司控股股东后的60个月内完成相关民爆资产注入程序。 2、在上述60个月的承诺期届满时，如承诺方与上市公司仍都存在民爆业务的，承诺方将通过积极促进相关民爆资产以合理的价格和方式转让给其他无关联第三方、主动停止经营该等民爆业务、注销经营该等民爆业务的主体等方式，确保承诺方不再从事与上市公司构成同业竞争的业务。 3、本次交易完成后，承诺方将积极避免新增与江南化工及其控制的下属公司构成实质性竞争的业务。 4、承诺方不会以自身作为实际支配江南化工股份表决权数量最多的股东的地位谋求不正当利益或损害江南化工及其他股东的权益。 5、为消除承诺方与江南化工在民爆行业相关领域存在一定重合可能给江南化工带来的不利影响及潜在同业竞争风险，承诺方承诺采取包括但不限于如下措施： （1）在承诺方从事具体业务的过程中，承诺方将积极采取必要可行措施并保持中立地位，以避免承诺方与江南化工之间发生任何有违市场原则的不公平竞争，同时，承诺方充分尊重和维护江南化工的独立经营自主权，保持江南化工生产经营决策的独立性，保证不侵害江南化工及其他股东的合法权益； （2）本次交易完成后，如承诺方发现任何与上市公司及其控制的下属公司构成或可能构成实质性竞争的新业务机会或承诺方因整体发展战略以及承

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	诺方及承诺方控制的其他企业的自身情况需实施的重组或并购等行为导致承诺方及承诺方控制的其他企业新增与江南化工构成实质性竞争的业务，承诺方将立即书面通知上市公司，并在条件许可的前提下尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件优先提供给上市公司及其控制的下属公司。 6、如违反上述承诺并因此给江南化工造成损失的，承诺方将依法承担相应的赔偿责任。
实际控制人兵器工业集团	为避免与江南化工产生实质性同业竞争，兵器工业集团承诺如下： 1、在承诺方成为上市公司实际控制人后的 60 个月内完成相关民爆资产注入程序，实现兵器工业集团民爆资产的整体上市。 2、在上述 60 个月的承诺期届满时，如承诺方与上市公司仍都存在民爆业务的，承诺方将通过积极促进相关民爆资产以合理的价格和方式转让给其他无关联第三方、主动停止经营该等民爆业务、注销经营该等民爆业务的主体等方式，确保承诺方不再从事与上市公司构成同业竞争的业务。 3、本次交易完成后，承诺方将积极避免新增与江南化工及其控制的下属公司构成实质性竞争的业务。 4、承诺方不会以自身作为实际支配江南化工股份表决权数量最多的股东的地位谋求不正当利益或损害江南化工及其他股东的权益。 5、为消除承诺方与江南化工在民爆行业相关领域存在一定重合可能给江南化工带来的不利影响及潜在同业竞争风险，承诺方承诺采取包括但不限于如下措施： （1）在承诺方从事具体业务的过程中，承诺方将积极采取必要可行措施并保持中立地位，以避免承诺方与江南化工之间发生任何有违市场原则的不公平竞争，同时，承诺方充分尊重和维护江南化工的独立经营自主权，保持江南化工生产经营决策的独立性，保证不侵害江南化工及其他股东的合法权益； （2）本次交易完成后，如承诺方发现任何与上市公司及其控制的下属公司构成或可能构成实质性竞争的新业务机会或承诺方因整体发展战略以及承诺方及承诺方控制的其他企业的自身情况需实施的重组或并购等行为导致承诺方及承诺方控制的其他企业新增与江南化工构成实质性竞争的业务，承诺方将立即书面通知上市公司，并在条件许可的前提下尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件优先提供给上市公司及其控制的下属公司。 6、如违反上述承诺并因此给江南化工造成损失的，承诺方将依法承担相应的赔偿责任。

（五）关于减少和规范关联交易的承诺

承诺方	承诺主要内容
控股股东和实际控制人	1、本公司承诺持有江南化工股份期间，本公司及控制的企业将尽量减少并规范与江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司及其控制的企业之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因发生的关联交易，本公司及控制的企业将遵循市场原则以公允、合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不损害江南化工及其他股东的合法权益。 2、本公司如违反前述承诺给江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司造成损失的，将对由此给江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。

（六）关于保持上市公司独立性的承诺

承诺方	承诺主要内容
全体交易对方（含特能集团）、上市公司实际控制人兵器工业集团、上市公司原控股股东盾安集团、原实际控制人姚新义	一、本次交易拟注入资产的实体目前在人员、资产、财务、机构及业务等方面与本公司及其控制的其他企业完全分开，双方的人员、资产、财务、机构及业务独立，不存在混同情况。 二、本公司/本人承诺，在本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与本公司及其控制的其他企业完全分开，保持上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面的独立性，具体如下： （一）保证上市公司人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本公司及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。 2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与本公司之间完全独立。 3、本公司向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员人选均通过合法程序进行，不越权干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。 （二）保证上市公司资产独立 1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。 2、保证上市公司资金、资产和其他资源将由上市公司独立控制并支配，本公司及控制的其他企业不违规占用公司的资产、资金及其他资源。 （三）保证上市公司的财务独立 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务管理制度。 2、保证上市公司独立在银行开户，不与本公司及其控制的其他企业共用银行账户。 3、保证上市公司的财务人员不在本公司及其控制的其他企业兼职。 4、保证上市公司依法独立纳税。 5、保证上市公司能够独立作出财务决策，不存在本公司以违法、违规的方式干预上市公司的资金使用调度的情况，也不存在上市公司为本公司及其控制的其他企业提供担保的情况。 （四）保证上市公司机构独立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	1、保证上市公司与本公司及其控制的其他企业的机构保持完全分开和独立。 2、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 3、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理以及各职能部门等依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本公司控制的其他企业的职能部门之间不存在从属关系。 （五）保证上市公司业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。 2、保证本公司除通过行使间接股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。 3、保证本公司及其控制的其他企业避免从事与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。 4、保证尽量减少本公司及其控制的其他企业与上市公司的关联交易;在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。 如违反上述声明和承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司愿意承担相应的法律责任。

（七）关于减持上市公司股份计划的承诺

承诺方	承诺主要内容
上市公司全体董事、监事、高级管理人员	1、本人确认，截至本承诺函签署日，尚无江南化工股份减持计划； 2、自本次交易预案公告之日起至本次交易实施完毕期间，如有减持上市公司股份的安排，本人将严格按照相关法律法规、规范性文件及深圳证券交易所的相关规定操作。 3、若违反上述承诺，由此给江南化工或者其他投资者造成损失的，本人承诺将向江南化工或其他投资者依法承担赔偿责任。 4、如本人不再作为江南化工的董事/监事/高级管理人员，则无需继续履行上述承诺。本人将按届时有效的相关法律法规进行股份减持。
上市公司原控股股东盾安集团及一致行动人	1、本公司确认，截至本承诺函签署日，除上述与北方特种能源集团有限公司的股份转让安排外，无江南化工股份减持的其他安排； 2、自本次交易预案公告之日起至本次交易实施完毕期间，如有减持上市公司股份的安排，本公司将严格按照相关法律法规、规范性文件及深圳证券交易所的相关规定操作。 3、若违反上述承诺，由此给江南化工或者其他投资者造成损失的，本公司承诺将向江南化工或其他投资者依法承担赔偿责任。

（八）关于主体资格及公司权属清晰性的承诺

承诺方	承诺主要内容

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
全体交易对方	一、关于主体资格的声明与承诺 1、本公司不存在影响标的公司合法存续的法律障碍。 2、本公司无不良资信记录，且不存在重大无法清偿的债务等其他影响标的公司资信的情况。 3、截至本承诺函出具日，本公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚，本公司不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第 13 条规定中不得参与任何上市公司的重大资产重组的情形。 4、截至本承诺函出具日，本公司及本公司现任高级管理人员不存在涉嫌被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。 5、截至本承诺函出具日，本公司及本公司现任高级管理人员近五年内不存在受到过行政处罚（与证券市场相关）、刑事处罚的情形，以及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，且不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分或公开谴责的情况。 二、关于股东资格及股份的声明与承诺 1、本公司具备担任标的公司股东的主体资格，不存在《公司法》等法律、法规及规范性文件规定的不得担任公司股东的情形。 2、本公司合法持有标的公司股份，股份清晰明确，不存在通过协议、信托或其他方式进行股份代持等特殊安排；本公司所持股份不存在权属争议的情形，该股份亦不存在被有关部门冻结、扣押、查封等权利负担的情形；本公司所持股份系由本公司实际出资取得，并对认缴股份完全出资，资金来源真实、合法，不存在出资不实、虚假出资、抽逃出资等违反股份出资义务的情形。 3、本公司在持有标的公司股份期间，依法享有及履行股份对应的权利及义务，不存在违反法律法规及上市公司《公司章程》对股东权限等相关规定的情形，亦不存在利用股东地位和有限责任损害公司利益的情况。 4、截至本承诺函出具之日，本公司未向上市公司推荐董事及高级管理人员。 以上声明和承诺系本公司意思表示，且真实、准确、完整，不存在任何虚假陈述、重大遗漏或故意隐瞒的情形，履行本承诺不存在实质或程序上的法律障碍，本公司对各承诺事项承担法律责任。

（九）关于不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条情形的承诺函

承诺方	承诺主要内容
上市公司及其全体董事、监事、高级管理人员	本公司/本人不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的情况，不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
	不得参与重大资产重组的情形。 如违反上述声明和承诺，给投资者造成损失的，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。
上市公司原控股股东盾安集团及其全体董事、监事、高级管理人员、原实际控制人姚新义先生	本公司/本人不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的情况，不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与重大资产重组的情形。 如违反上述声明和承诺，给投资者造成损失的，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。
全体交易对方（含控股股东特能集团）及其全体董事、监事、高级管理人员	本公司/本人不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的情况，不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与重大资产重组的情形。 如违反上述声明和承诺，给投资者造成损失的，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。
上市公司实际控制人兵器工业集团	本公司及本公司控制的机构不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的情况，不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与重大资产重组的情形。 如违反上述声明和承诺，给投资者造成损失的，本公司愿意承担相应的法律责任。
标的公司及其全体董事、监事、高级管理人员	本公司/本人不存在因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的情况，不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形，最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在依据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与重大资产重组的情形。 如违反上述声明和承诺，给投资者造成损失的，本公司/本人愿意承担相应的法律责任。

（十）关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺

承诺方	承诺主要内容
上市公司全体董事、高级管	1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺方	承诺主要内容
理人员	2、承诺对本人的职务消费行为进行约束； 3、承诺不动用上市公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动； 4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、如上市公司实施股权激励，承诺拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 若本人违反或不履行上述承诺，则本人： 1、将在上市公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开就未履行上述承诺向上市公司股东和社会公众投资者道歉； 2、在确认违反上述承诺之日起 5 个工作日内，停止在上市公司处领取薪酬、津贴（如有）及股东分红（如有），同时本人持有的上市公司股份（如有）不得转让，直至本人实际履行承诺或违反承诺事项消除； 3、若因非不可抗力原因致使本人未履行上述承诺，且又无法提供正当合理之说明的，则本人因此而获得的收益均归上市公司所有，上市公司有权要求本人于取得收益之日起 10 个工作日内将违反承诺所得收益汇至上市公司指定账户。
上市公司控股股东特、实际控制人	1、承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。 2、督促本公司下属企业，严格遵守与上市公司签署的《发行股份购买资产协议》及补充协议、《业绩承诺补偿协议》中关于标的资产经营业绩的承诺，在经营业绩无法完成时按照协议相关条款履行补偿责任。 3、承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报措施和本公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对上市公司或者投资者的赔偿责任。

八、上市公司控股股东、实际控制人对本次重组的原则性意见

截至本报告书签署日，特能集团为上市公司控股股东，兵器工业集团为实际控制人。根据上市公司与特能集团等交易对方签署的《发行股份购买资产协议》及补充协议，上市公司控股股东已同意本次交易；本次交易方案也已获得实际控制人兵器工业集团内部审议通过。

九、控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司原控股股东盾安控股及其一致行动人已出具《关于上市公司股份减持计划的承诺函》，承诺：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“1、本公司确认，截至本承诺函签署日，除上述与北方特种能源集团有限公司的股份转让安排外，无江南化工股份减持的其他安排。

2、自本次交易预案公告之日起至本次交易实施完毕期间，如有减持上市公司股份的安排，本公司将严格按照相关法律法规、规范性文件及深圳证券交易所的相关规定操作。

3、若违反上述承诺，由此给江南化工或者其他投资者造成损失的，本公司承诺将向江南化工或其他投资者依法承担赔偿责任。”

上市公司全体董事、监事、高级管理人员已出具《关于上市公司股份减持计划的承诺函》，承诺：

“1、本人确认，截至本承诺函签署日，尚无江南化工股份减持计划；

2、自本次交易预案公告之日起至本次交易实施完毕期间，如有减持上市公司股份的安排，本人将严格按照相关法律法规、规范性文件及深圳证券交易所的相关规定操作。

3、若违反上述承诺，由此给江南化工或者其他投资者造成损失的，本人承诺将向江南化工或其他投资者依法承担赔偿责任。

4、如本人不再作为江南化工的董事/监事/高级管理人员，则无需继续履行上述承诺。本人将按届时有效的相关法律法规进行股份减持。”

2020 年 12 月 25 日，特能集团受让盾安控股持有的上市公司 187,347,254 股股份（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 15%）已交割，并同时取得盾安控股所持上市公司剩余股份中的 187,222,356 股（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 14.99%）对应的表决权的委托，所持表决权合计达到上市公司表决权总数的 29.99%，成为控股股东。特能集团已做出承诺，上述股份转让交易完成后 18 个月内，不转让其所获得的股份。

此外，本次交易对方之特能集团及其关联方北方公司、奥信香港、庆华民爆、建华机械已就通过本次交易取得的上市公司股份锁定事项承诺如下：

“1、本企业通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

起 36 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让；自重大资产重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月，在此之后按照中国证监会以及深交所的有关规定执行。前述锁定期届满之时，如因标的公司未能达到本次交易正式方案公告时披露的盈利承诺，而导致本公司须向上市公司履行股份补偿义务且该等股份补偿义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至盈利承诺确定的补偿义务履行完毕之日。锁定期满后，本企业通过本次交易取得的江南化工股份按届时有效的相关法律法规进行减持。

2、未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。

3、锁定期内及上述限制上市流通期限内，本企业因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。若证券监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于上述锁定期，则根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。”

十、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易中，为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程将采取以下安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司重大事件，上市公司已经切实按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务，并将继续严格履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确的披露本次重组的进展情况。

（二）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请会计师事务所、资产评估机构对拟购买资产进行审计、评估，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

确保本次交易的定价公允、公平、合理。同时，上市公司独立董事已对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

（三）严格执行关联交易等批准程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及上市公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的正式方案已由上市公司非关联董事予以表决通过，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及对本次交易的独立董事意见。本次交易的正式方案将在股东大会上由非关联股东予以表决。

（四）网络投票安排

上市公司董事会将在审议本次交易正式方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会会议。上市公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（五）业绩承诺及补偿安排

上市公司已与本次交易各交易对方签署了《业绩承诺补偿协议》。详见本报告书“第七节 本次交易协议的主要内容”之“二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容”。

（六）股份锁定期安排

本次交易中关于交易对方拟获得股份的锁定期安排详见本报告书“重大事项提示”之“四、本次交易支付方式”之“（四）股份锁定期安排”。

（七）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

根据上市公司最近一年及一期的《备考审阅报告》，本次交易后，上市公司归属于母公司股东的净利润将明显增加，盈利能力得以进一步增强，但扣除非经常性损益后的当期每股收益有所下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为降低本次交易可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司拟采取以下措施：

1、推进上市公司发展战略，发挥业务协同效应

本次交易完成后，上市公司将积极推进对标的公司的整合，推进存量业务和增量业务在统一管理下进行市场和业务的拓展。上市公司将利用标的公司北方爆破丰富的爆破一体化服务经验、国际化运营经验和人才资源，进一步开拓海外业务，形成国际国内两个市场的协调和相互促进；利用标的公司广西金建华在广西区域市场的优势，进一步赋能广西金建华西南区域业务的开拓；利用庆华汽车在汽车民爆领域的技术、资源、客户基础，进一步增强其在汽车安全系统细分领域的优势和业务拓展，进而进一步提升上市公司的持续盈利能力。

2、完善利润分配制度，强化投资者分红回报机制

本次交易完成后，上市公司将根据中国证券会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等法律法规及规范性文件的相关规定，并遵循公司章程中关于利润分配的规定，继续实行持续、稳定、积极的利润分配政策，同时结合实际情况和投资者意愿，广泛听取独立董事、中小股东的意见和建议。上市公司将持续完善利润分配政策并更加明确对股东回报的合理规划，强化中小投资者权益保障机制，重视提高现金分红水平，强化投资者回报机制并给予投资者合理回报。上市公司制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证。

3、不断完善公司治理，为上市公司发展提供制度保障

上市公司已建立、健全法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确，相互制约。上市公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。上市公司将不断完善治理结构，切实保护投资者特别是中小投资者权益，为公司发展提供制度基础。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，本次交易完成后，上市公司将积极通过业务整合，提升标的公司和上市公司的协同效应，并持续改善经营业绩；在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高对投资者的回报能力；并不断完善公司治理，为上市公司发展提供制度保障，从而有效降低即期回报可能被摊薄的风险。

此外，上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东特能集团以及实际控制人兵器工业集团均出具了《关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺》。详见本报告书“重大事项提示”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”之“10、关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺”。

（八）其他保护投资者权益的措施

上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东及其董事、监事、高级管理人员，全体交易对方，标的公司及其董事、监事、高级管理人员均出具承诺，保证所提供的信息和文件真实、准确和完整；保证所提供的信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

十一、其他需要提醒投资者重点关注的事项

（一）独立财务顾问具备保荐机构资格

上市公司聘请海通证券担任本次交易的独立财务顾问。海通证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

（二）标的公司北方爆破与本次重组相关的业务、资产的转让剥离调整

为将主营业务聚焦于爆破一体化服务，减少资产瑕疵、提高资产质量和盈利能力，北方爆破于 2020 年 7 月对内部部分资产和业务进行转让、剥离、调整。本次资产和业务的转让、剥离、调整主要涉及以下六方面：（1）将长治分公司的全部经营性资产和相关负债出售给北方诺信；（2）将北方爆破贸易业务及其全部经营性资产和相关负债转让给北方诺信；（3）将北方爆破持有的奥信厄瓜多尔 49%股权和北方工程 43%股权转让给北方诺信；（4）将中宝资源与海外参股公司相关的债权债务转让给北方诺信；（5）将北方诺信 60%股权转让给特能

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

集团，40%股权转让给北方公司；（6）将阳泉分公司的业务及其经营性资产和相关负债转让给江兴民爆和山西北方晋东化工有限公司。本次交易标的公司之北方爆破的模拟合并报表编制基础之一即假设报告期初上述资产、业务剥离已经完成。

具体情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（九）最近三年重大资产重组情况”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大风险提示

本节列举的为本次交易可能面临的部分风险因素，本公司提请投资者关注本次交易可能面临的风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易尚需履行的主要授权、审批和备案程序包括：

1、国务院国资委批准本次交易正式方案；

2、本次交易正式方案及特能集团及其一致行动人免于以要约收购方式增持上市公司股份尚需上市公司股东大会审议通过；

3、本次交易尚需经中国证监会核准；

4、本次交易中上市公司收购北方矿服和北方矿投尚需获得境外投资主管部门备案；

5、各方根据相关法律法规规定履行其他必要的审批/备案程序（如适用）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案、以及最终取得授权、审批或备案的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易存在因标的公司出现无法预见的风险事件，而被暂停、中止或取消的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、本次交易中，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案，本次交易存在交易各方无法就完善交易方案达成一致而被暂停、中止或取消的风险。

4、其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

（三）标的资产的估值风险

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化、市场竞争加剧、广西金建华工业炸药许可产能增加无法如期实现等，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意相关风险。

（四）标的资产未能实现业绩承诺的风险

截至本报告书签署日，上市公司已与交易对方签署了《业绩承诺补偿协议》。虽然《业绩承诺补偿协议》约定的利润补偿方案可在较大程度上保障上市公司及广大中小股东的利益，但鉴于行业发展、市场竞争和政策变化等原因，未来标的公司可能出现经营未达预期的情况，可能对上市公司的整体经营业绩和盈利水平产生不利影响。

（五）业绩补偿承诺实施风险

如果未来发生业绩承诺补偿，而交易对方以其股份或自有资金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿不足、补偿不及时的违约情形。提请投资者注意相关风险。

（六）关于本次交易摊薄即期回报风险

根据上市公司最近一年及一期的《备考审阅报告》，本次交易后上市公司归属于母公司所有者的净利润水平将明显增加，盈利能力得以进一步增强，但扣除非经常性损益后的当期每股收益有所下降。为降低本次交易可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东特能集团

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及实际控制人兵器工业集团均已出具了《关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺》。本次重大资产重组提升了上市公司的盈利能力，上市公司股东利益将得到充分保障。但是，若标的公司盈利不及预期，本次交易存在摊薄上市公司即期回报的风险。

（七）本次交易后的业务及资产整合风险

根据上市公司规划，未来标的公司仍将依据相关公司治理准则，保持其经营实体存续并在其原管理团队管理下独立运营。但从实际经营和资源配置等角度出发，上市公司和标的公司仍需在业务、人员、文化、管理等方面进行优化整合，以充分发挥本次交易的协同效应，提高本次重组后上市公司的盈利水平。因此本次交易完成后，整合能否顺利实施、能否达到预期效果仍存在一定不确定性，甚至可能会对标的公司乃至上市公司原有业务的运营产生不利影响，提请投资者注意业务整合风险。

（八）《备考审阅报告》包含商誉的风险

截至本报告书签署日，特能集团已取得上市公司控制权。但截至上市公司《备考审阅报告》出具日，特能集团取得上市公司控制权不满一年。因此，上市公司备考财务报表存在因本次交易合并产生的商誉和上市公司自身历史上形成的商誉。本次交易在实际实施时，若上市公司和标的公司受同一实际控制人控制的时间超过一年，上市公司实际编制的财务报表将按同一控制下的企业合并编制，除上市公司自身历史上形成的商誉外，预计届时不因本次交易的实施新增商誉。但仍提请投资者注意相关商誉减值对本次重组后上市公司财务状况造成影响的风险。

二、与标的公司经营相关的风险

（一）宏观经济周期变化风险

民爆物品广泛应用于煤炭、金属、非金属等矿山开采，公路、铁路、水利等基础设施建设，民爆行业对采矿业、基础设施建设等行业的依赖性较强，而这些

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行业的景气程度又与宏观经济状况紧密相关。当宏观经济处于上升阶段，固定资产投资和基础建设规模通常较大，对矿产品的需求较大，从而对民爆产品的需求旺盛；当宏观经济低迷时，固定资产投资增速可能放缓，采矿业可能面临开工不足的情形，从而导致对民爆物品需求降低。

随着中国经济进入新常态，经济增速从高速增长转换为中高速增长，增长动力从投资驱动为主转向以创新驱动为主，固定资产投资、基础设施建设等增速存在逐步回落的可能，对民爆物品的整体需求也将降低，这可能对标的公司的经营产生不利影响。

（二）安全生产风险

标的公司所属民爆行业存在固有的高危性，在采购、生产、储存、销售、运输以及爆破工程作业等各业务环节中，都面临一定的安全风险，因而安全生产具有特殊重要的意义。

尽管各标的公司不断加大对安全生产的投入，严格执行国家法律法规和行业规范对安全生产的有关规定，但仍不可能完全杜绝事故发生。未来一旦因突发重大安全责任事故导致人员伤亡、财产损失、行政处罚、诉讼纠纷、合同提前终止等严重情形，将给企业的生产经营、盈利水平和品牌信誉带来不利影响。

（三）产业政策变化风险

工信部《民爆行业高质量发展意见》提出到诸多的行业发展目标，如：（1）到 2022 年，淘汰一批落后技术，关闭一批高危生产线，培育一批知名品牌，建成一批示范企业，推进形成规划科学、政策合理、标准完善的民爆行业高质量发展保障体系；（2）产业集中度进一步提高，培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的龙头企业，形成 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的骨干企业，排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比超过 60%；（3）引导生产企业开展重组整合，通过重组整合，减少危险厂点和危险源，提高产业集中度和企业市场竞争力。

如果标的公司未来不能满足行业发展的要求，不能把握行业发展机遇，有可能面临失去竞争优势的风险，上市公司持续盈利能力将可能受此影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）国际经营风险

标的公司北方爆破海外爆破服务收入占比较大，庆华汽车的产品部分销往海外客户，未来不排除受地缘政治变化、国际贸易争端、项目所在国的政局稳定性、税务法律政策的变化、国际化经营人才流失等风险的影响，进而对上市公司国际业务发展产生不确定性影响。

（五）经营资质缺失的风险

报告期内，标的公司从事民用爆炸物品的研发、生产、销售和爆破服务，均需取得相关国家民爆行业主管部门颁发的经营资质的前提下进行，且必须遵守各级主管部门的相关规定，合法合规经营，以确保持续拥有相关经营资质。若标的公司在日常经营中出现违反相关法规的情况，则将可能被暂停或吊销已有的经营资质，或者导致相关经营资质到期后无法及时延续，进而直接影响到标的公司正常的业务经营活动。

（六）市场竞争加剧风险

虽然世界各国都对民爆行业的生产经营实施严格的许可管制制度，但民爆行业又是一个竞争市场。市场竞争的加剧不仅可能引起价格下降和标的公司整体毛利率的下降，也可能导致标的公司合同、订单和市场份额的减少。如果未来标的公司难以适应市场的发展形势，不能进一步开展新业务、拓展新市场，则将面临增长速度放慢甚至市场份额下降等不利局面。

（七）人才储备风险

民爆行业对企业管理人才、专业技术人才数量及素质要求较高。标的公司经过多年经营，已在各自领域逐渐培养了一支经验丰富的管理团队和一批从事产品研发、生产、销售、爆破服务的专业人才队伍。但由于民爆行业的快速发展、竞争的日趋激烈以及公司规模的不断扩张，对行业内专业人才的需求量逐年增加，标的公司在未来行业竞争中将可能面临专业人才缺失的风险。

（八）原材料价格波动风险

硝酸铵是工业炸药的主要原材料，占工业炸药生产成本比例超过 60%。硝酸铵属于价格波动较大的基础化工原料，其价格受短期季节性供求变化和长期行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产能扩张周期变化的影响较大，因此对下游民爆行业的利润水平将产生较大影响。

若未来硝酸铵价格持续上涨，而标的公司北方爆破、北方矿服、北方矿投和广西金建华又未能将相关影响及时、充分地转嫁给客户，那么可能面临成本上升、毛利率下滑的风险。

（九）关联交易相关风险

本次交易完成后，标的公司与控股股东及实际控制人下属企业之间的关联交易将转变为上市公司与控股股东特能集团及实际控制人下属企业之间的关联交易。虽然特能集团和兵器工业集团已出具《关于规范及减少关联交易的承诺》，就本次交易完成后上市公司与其控制的其他企业发生的关联交易的程序及定价原则做出承诺，确保该等关联交易公允、合理。如果上述承诺不能严格执行，则可能会损害上市公司和全体股东的利益。提请投资者注意相关风险。

（十）汇率波动风险

标的公司北方爆破海外爆破服务收入占比较大，庆华汽车也有部分收入来自海外客户。未来若人民币汇率发生大幅波动，将可能对北方爆破和庆华汽车的营业收入造成一定的不确定性。提请投资者注意相关风险。

（十一）疫情加剧导致的经营风险

截至本报告书签署日，国内疫情总体可控并进入常态化防控阶段，海外疫情仍未得到有效控制，形势依然严峻。虽然标的公司采取了积极的防疫措施，并取得良好效果，保障了生产经营地有序开展，但如果疫情继续恶化并持续冲击全球经济，那么采矿业、汽车市场等都可能持续受到负面影响，从而造成标的公司营业收入和利润的下滑。

（十二）标的公司报告期内行政处罚的风险

报告期内，标的公司及其子公司曾受到相关部门出具的行政处罚。在受到相关处罚后，标的公司及其子公司积极对处罚事项进行整改。随着标的公司业务规模持续增长、行业监管政策要求不断提高，市场管理和监管政策对标的公司的运

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营管理提出了更高的要求。如果标的公司不能及时应对上述风险变量，在经营过程中未按照相关规定开展业务，仍然可能存在被相关主管部门行政处罚的风险。

三、其他风险

（一）股票价格波动风险

股票市场价格波动不仅取决于上市公司的发展战略和经营业绩，还受宏观经济周期、利率、资金供求关系等众多因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，对本次交易事项本身的阐述和分析不能完全揭示投资者进行证券投资所面临的全部风险，上市公司的股价存在波动的风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息供投资者做出投资判断。

（二）上市公司原有业务经营风险

本次交易前，上市公司主要业务为民爆业务和新能源发电业务，上市公司原有业务经营包含但不限于如下风险：市场竞争加剧的风险、安全生产风险、经营许可证续期风险、债务无法按时偿还风险、投资项目风险、新能源产业政策变化风险、应收新能源业务补贴无法回收风险、上市公司自身商誉减值风险、2018年上市公司收购盾安控股下属的盾安新能源业绩对赌尚未结束及其可实现风险等。本次交易后，上市公司原有业务经营仍存在该等风险，提请投资者注意阅读上市公司定期报告等信息披露文件，注意上述风险。

（三）交易完成后仍面临同业竞争风险

本次交易完成后，除上市公司外，特能集团、兵器工业集团及其一致行动人控制的其他企业还拥有民爆器材的研发、生产、销售和爆破服务等业务，与上市公司存在同业竞争。虽然特能集团、兵器工业集团已经出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在取得上市公司控制权后的 60 个月内完成相关民爆资产注入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

程序，实现特能集团和兵器工业集团民爆资产的整体上市。但在上述资产注入上市公司之前，特能集团、兵器工业集团及其一致行动人控制的未注入相关民爆资产与上市公司仍存在同业竞争的情形，提请投资者关注本次交易后仍面临的同业竞争风险。

（四）前瞻性陈述具有不确定性的风险

本报告书所载的内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“预期”、“估计”、“预测”、“计划”、“可能”、“应”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是上市公司基于行业理性所做出的，但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本节中所披露的已识别的各种风险因素。因此，本报告书中所载的任何前瞻性陈述均不应被视作公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在阅读完整重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

（五）其他不可控风险

上市公司及标的公司不排除因政治、经济、自然灾害、疫情等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、民爆行业具有较大的发展空间

民爆行业主要从事民爆器材的研发、生产、销售和爆破服务等活动，产品广泛应用于采矿、冶金、水利、电力、石油、交通、建筑等多个能源、基础工业领域。根据《2019 年民爆行业经济运行分析报告》（中国爆破器材行业协会《工作简报》（2020 年第 2 期））关于 2019 年工业炸药销售流向数据分析，用于煤炭、金属和非金属矿山开采的炸药量占炸药总销量的 71.50%。用于铁路道路、水利水电等基础建设方面的炸药量，占炸药总用量的 7.40%，其他领域炸药用量占比大约为 21.10%。

“十三五”期间民爆行业总体保持平稳运行，工业炸药生产企业的生产总值呈现增长态势。

项目	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
工业炸药生产型企业年度生产总值（亿元）	332.49	310.30	281.63	251.90
工业炸药年产量（万吨）	440.96	427.74	393.83	354.17

数据来源：中国爆破器材行业协会《工作简报》（2020 年第 2 期）

国家发展战略和经济整体发展为民爆行业带来了市场需求新增量。一方面，随着国家经济整体水平的发展和提升，对煤炭、矿产等资源的需求和对基础设施完善提升的需求依然强劲，这奠定了民爆产业发展的市场基础。另一方面，随着“一带一路”倡议和《关于推进民爆行业高质量发展的意见》（工信部安全[2018]231 号）（以下简称“《民爆行业高质量发展意见》”）的出台，我国海外能源、矿产、工程投资力度加大，同时政策鼓励民爆企业采取与矿山企业、工程建设企业联合投标、共同开发的发展模式，进一步打开国际市场，拉动业务需求。

综上所述，国家经济整体水平的稳步发展对行业发展形成有力支撑。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、政策鼓励行业整合，民爆市场集中度不断提升

我国民爆企业规模小、数量多、装备技术水平低是长期以来的突出问题。《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）》（以下简称“《民爆行业“十三五”规划》”）和《民爆行业高质量发展意见》都提出了“产业集中度进一步提高”的发展目标：培育 3 至 5 家具有一定行业带动力和国际竞争力的龙头企业，形成 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的骨干企业，到 2020 年行业内排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比突破 60%”的发展目标。

在产业政策的引领下，我国民爆行业企业数量不断压缩，一批中小产能被淘汰，行业企业积极开展重组整合，市场集中度不断提升。根据《2019 年民爆行业经济运行分析报告》（中国爆破器材行业协会《工作简报》（2020 年第 2 期）），通过对近 5 年生产总值前 20 名生产企业集团的调查，其中有 16 家在这五年中进行了重组整合，被整合企业涉及 105 家，涵盖生产企业 22 家、销售企业 25 家、爆破公司 46 家、运输公司 5 家、原材料加工企业 3 家、其他 4 家。2019 年，行业排名前 15 家企业集团合计生产总值达 191 亿元，约占行业总产值的 57.5%，接近《民爆行业“十三五”规划》60%的发展目标。

行业集中度提升将有利于行业龙头企业的发展，在政策的长期引领下，预计未来民爆行业集中度将继续提升。

3、生产、爆破一体化进程不断加快

民爆行业产业链根据上下游关系可以分为民爆器材生产行业、民爆器材流通行业、爆破服务行业。

2014 年 12 月以前，生产企业一般只单一从事生产业务，流通企业通过筹建自有销售渠道实现民爆器材的最终销售。民爆器材流通企业销售价格由生产企业的出厂价格、运费与流通环节费率构成，其中出厂价格一般按照各级价格管理部门发布核定价格的 15%范围内上下浮动，因此整体利润率基本稳定。2014 年 12 月，国家发改委、公安部、工信部印发《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，放开了对出厂价格上下限的规定、取消了流通环节费率限制，产品价格由市场竞争形成，行业格局和状况发生巨大变动。民爆企业开始以产业链为纽带，展开上下游企业整合，向科研、生产、销售和爆破服务一体化方向发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此外，《民爆行业“十三五”规划》和《民爆行业高质量发展意见》也都相继提出了“积极推进民爆生产、爆破服务一体化发展，延伸产业链，与矿产资源开采、基础设施建设等有机衔接，完善一体化服务机制，提升一体化服务水平，实现民爆行业由生产型制造向服务型制造升级转换”的行业结构调整任务。

在政策长期引导下，生产、爆破一体化成为民爆行业的主要发展趋势，也是民爆行业龙头企业进一步做强做大，巩固市场地位的必由之路，预计未来民爆行业生产、爆破一体化的进程会进一步加快。

4、鼓励扩大国际交流与合作

《民爆行业“十三五”规划》鼓励民爆企业实施“走出去”战略，抓住“一带一路”发展机遇，发挥比较优势，寻找生存发展空间，推进国际化经营；鼓励民爆企业以需求为牵引，扩大先进生产技术、设备及高端产品的出口规模，拓展国际市场；鼓励企业到国外投资，建设民爆物品生产线，开展爆破作业一体化服务。

《民爆行业高质量发展意见》鼓励民爆企业主动参与“一带一路”建设，与矿山企业、工程建设企业等采取联合投标、共同开发的发展方式，大力开拓国际市场，努力推进国际化经营。鼓励企业创新商业模式，由产品贸易转换为服务贸易，到国外投资建设生产设施，提供爆破作业一体化服务。

5、上市公司原控股股东流动性风险及控制权变更

上市公司原控股股东盾安控股于 2018 年 5 月初出现流动性风险。特能集团受让上市公司控制权，有利于预防盾安控股债务危机风险传导至上市公司，从而更好地助力上市公司发展。本次交易是兵器工业集团和特能集团在受让上市公司控制权交易后的进一步安排，上市公司通过发行股份购买兵器工业集团旗下优质民爆资产，一方面有利于进一步提升了资产质量，提高盈利水平，增强持续经营能力；另一方面巩固兵器工业集团的实际控制人地位，有利于稳定发展预期，提升上市公司融资能力。

（二）本次交易的目的

1、实现产业整合，扩大规模优势，巩固上市公司的行业地位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在当前民爆行业格局下，产业规模优势是产业并购浪潮中的主要竞争点之一。具备产业规模化的企业的行业地位将稳步提升。

本次交易完成后，上市公司工业炸药许可生产能力、生产规模、业务规模将进一步扩大。上市公司通过集中许可产能资源，在统一标准、综合管理、技术创新、规模生产、集中采购与销售等方面资源优势互补，扩大规模优势与竞争优势，有利于生产规模、市场份额、盈利能力的提升，从而提高并巩固上市公司的行业地位。

2、布局海外民爆市场，拓宽业务覆盖区域

在当前民爆行业格局下，海外民爆市场是产业并购浪潮中的又一主要竞争点。《民爆行业高质量发展的意见》鼓励民爆企业主动参与“一带一路”建设，大力开拓国际市场，在国外投资建设生产设施，提供爆破作业一体化服务。布局海外民爆市场，积极响应政策端方向，有利于搭建立体化产业协作模式，提升企业利润质量与民爆市场地位。随着“一带一路”倡议的实施，中国企业将有更多机会参与到世界各国的爆破工程服务中，未来海外民爆业务市场的增长存在更大空间。

本次交易后，上市公司通过收购北方爆破，快速取得海外成熟爆破服务项目，打开国际市场，并获得一支成建制的海外爆破服务人才队伍，为未来进一步开拓海外民爆市场奠定坚实基础。同时，通过海外布局形成国际国内良性互动，进一步增强上市公司的抗风险能力，提升未来盈利增长空间。

3、完善区域市场布局并进军新型民爆产业

广西金建华是广西区域民爆龙头企业，拥有工业炸药许可产能 22,000 吨，工业电子雷管许可产能 2,670 万发，导爆管雷管许可产能 2,000 万发，塑料导爆管许可产能 8,000 万米，工业导爆索许可产能 600 万米。通过收购广西金建华有利于上市公司打开广西市场，完善区域布局，增强盈利能力。

庆华汽车主要从事汽车安全系统点火具、微型气体发生器、产气药剂的开发研制、生产销售和服务，是一家集科研、生产、销售为一体的高新技术企业。庆华汽车产品主要应用于汽车被动安全系统（如汽车安全气囊、安全带）的配套装置，是民用爆炸物品在汽车被动安全系统领域的应用。产品已成功配套了艾尔希

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汽车（ARC Automotive）、延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司、Key Safety Systems、丰田合成株式会社等国际汽车安全系统知名企业，并通过了通用、福特、丰田、大众、本田、现代、起亚、长安、长城、吉利、比亚迪等欧美、日系、韩系及其国内主流汽车厂商的认证。通过收购庆华汽车，上市公司进入新型民爆产业，进一步扩大了在民爆产业细分领域的布局，从而为未来增长开辟了新的市场空间。

4、有利于消除同业竞争，巩固兵器工业集团控制权

特能集团收购上市公司股权完成后，成为持有上市公司 29.99%股份表决权的控股股东。特能集团、兵器工业集团部分下属企业从事民爆业务，与上市公司存在同业竞争。为解决同业竞争，特能集团和兵器工业集团已分别出具承诺，在成为上市公司控股股东/实际控制人后的 60 个月内完成相关民爆资产注入程序，实现兵器工业集团民爆资产的整体上市。在上述 60 个月的承诺期届满时，如承诺方与上市公司仍存在同业竞争，承诺方将通过积极促进相关民爆资产以合理的价格和方式转让给其他无关联第三方、主动停止经营该等民爆业务、注销经营该等民爆业务的主体等方式，确保承诺方不再从事与上市公司构成同业竞争的业务。

本次交易是控股股东和实际控制人解决同业竞争问题的重要安排，同时也将进一步巩固兵器工业集团控制权，为上市公司稳定发展提供重要支撑。

二、本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

（一）本次交易已经履行的主要审批、备案程序

1、本次交易预案已经交易对方内部决策机构审议通过；

2、本次交易预案已经标的公司内部决策机构审议通过；

3、本次交易预案已经上市公司第五届董事会第二十六次会议审议通过；

4、国家市场监督管理总局已对本次交易出具了《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》；

5、国务院国资委已批准《股份转让协议》项下股份转让；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、本次交易涉及的标的资产评估报告已经国务院国资委备案；

7、本次交易正式方案已经交易对方内部决策机构审议通过；

8、本次交易正式方案已经上市公司第五届董事会第三十三次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的主要授权、审批和备案程序

1、国务院国资委批准本次交易正式方案；

2、本次交易正式方案及特能集团及其一致行动人免于以要约收购方式增持上市公司股份尚需上市公司股东大会审议通过；

3、本次交易尚需经中国证监会核准；

4、本次交易中上市公司收购北方矿服和北方矿投尚需获得境外投资主管部门的备案；

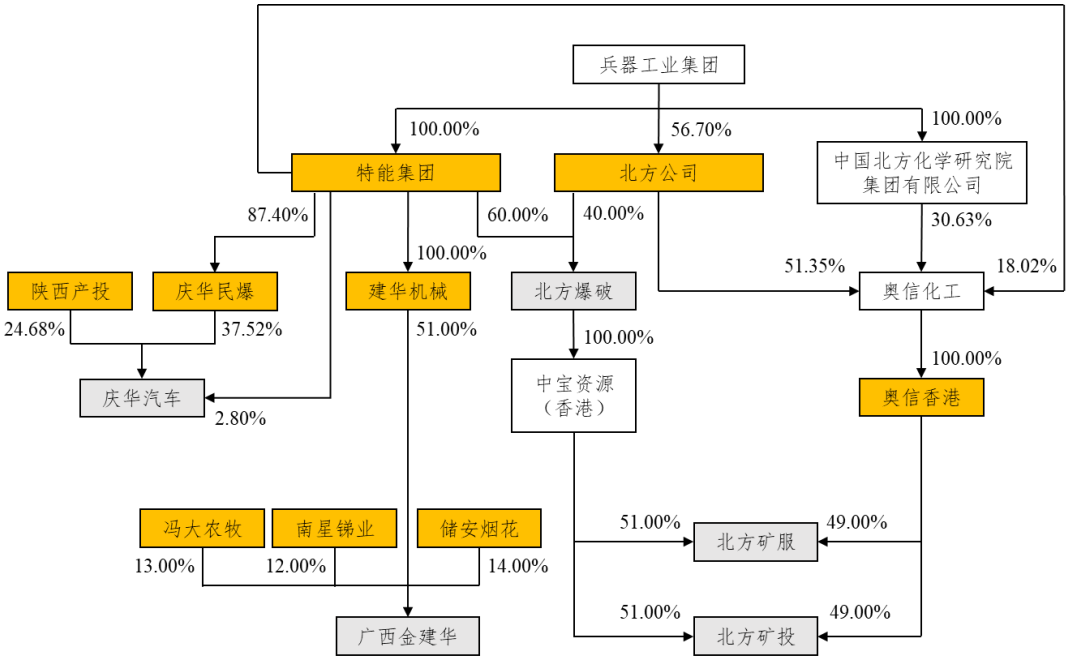
5、各方根据相关法律法规规定履行其他必要的审批/备案程序（如适用）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案、以及最终取得授权、审批或备案的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

三、本次交易具体方案

上市公司拟向特能集团和北方公司发行股份购买其合计持有的北方爆破100%股权；拟向奥信香港发行股份购买其持有的北方矿服 49%股权和北方矿投49%股权；拟向庆华民爆、陕西产投和特能集团发行股份购买其合计持有的庆华汽车 65%股权；拟向建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业发行股份购买其合计持有的广西金建华 90%股权。本次交易前，标的公司股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



本次交易的交易对方、标的公司、拟收购股权比例、交易作价及为支付对价所发行股份的数量如下表：

单位：万元、股

序号	交易对方	标的公司	拟收购股权比例（%）	交易作价	发行股份数量
1	特能集团	北方爆破	60.00	89,958.05	180,638,654
2	北方公司		40.00	59,972.03	120,425,763
-	**小计**		**100.00**	**149,930.08**	301,064,417
3	奥信香港	北方矿服	49.00	39,042.40	78,398,393
4	奥信香港	北方矿投	49.00	17,165.70	34,469,277
5	庆华民爆	庆华汽车	37.52	18,967.05	38,086,445
6	陕西产投		24.68	12,476.19	25,052,590
7	特能集团		2.80	1,415.45	2,842,269
-	**小计**		**65.00**	**32,858.69**	65,981,304
8	建华机械	广西金建华	51.00	44,157.95	88,670,582
9	储安烟花		14.00	12,121.79	24,340,943
10	冯大农牧		13.00	11,255.95	22,602,309
11	南星锑业		12.00	10,390.11	20,863,674
-	**小计**		**90.00**	**77,925.80**	156,477,508
合计			-	**316,922.67**	**636,390,899**

北方矿服和北方矿投均为北方爆破通过全资子公司中宝资源持有 51%股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的控股子公司。本次交易完成后，北方爆破、北方矿服和北方矿投将成为上市公司的全资子公司；庆华汽车和广西金建华将成为上市公司控股子公司。

（一）发行股份的种类、每股面值、上市地点

本次交易发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司股票交易均价之一。

根据上述规定，经上市公司与交易对方协商，兼顾各方利益，本次交易所发行股份的定价基准日为上市公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日，市场参考价为定价基准日前 120 个交易日的上市公司股票交易均价，即 5.53 元/股，购买资产股份发行价格为 4.98 元/股，不低于市场参考价的 90%，符合《重组管理办法》相关规定。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次交易的发行价格将作相应调整，发行股份的数量也随之进行调整。除该等事项外，本次交易不设置股票发行价格调整方案。

（三）发行方式、发行对象及发行数量

本次交易的发行方式为向特定对象非公开发行 A 股股票，根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》和《发行股份购买资产协议之补充协议》，股份发行对象为特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、陕西产投、建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业。

本次发行股份的数量将根据标的资产最终交易价格除以发行价格确定。每一交易对方取得股份数量=每一交易对方持有的标的股权交易作价/本次发行价格，不足一股的部分向下取整。根据标的资产的交易作价，本次发行股份购买资产的股份发行数量为 636,390,899 股，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、股

序号	交易对方	对应标的资产	交易作价	发行股份数量
1	特能集团	北方爆破 60%股权	89,958.05	180,638,654
		庆华汽车 2.80%股权	1,415.45	2,842,269
		小计	**91,373.50**	**183,480,923**
2	北方公司	北方爆破 40%股权	59,972.03	120,425,763
3	奥信香港	北方矿服 49%股权	39,042.40	78,398,393
		北方矿投 49%股权	17,165.70	34,469,277
		小计	**56,208.10**	**112,867,670**
4	庆华民爆	庆华汽车 37.52%股权	18,967.05	38,086,445
5	陕西产投	庆华汽车 24.68%股权	12,476.19	25,052,590
6	建华机械	广西金建华 51%股权	44,157.95	88,670,582
7	储安烟花	广西金建华 14%股权	12,121.79	24,340,943
8	冯大农牧	广西金建华 13%股权	11,255.95	22,602,309
9	南星锑业	广西金建华 12%股权	10,390.11	20,863,674
-	**合计**	-	**316,922.67**	**636,390,899**

以上发行股份数量将根据标的资产的最终交易作价进行调整，并最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

（四）股份锁定期安排

1、交易对方特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆和建华机械

根据上述交易对方出具的承诺、签署的《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上述交易对方通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让；自重大资产重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月，在此之后按照中国证监会以及深交所的有关规定执行。

前述锁定期届满之时，如因标的公司未能达到本次交易正式方案公告时披露的盈利承诺，而导致本企业须向上市公司履行股份补偿义务且该等股份补偿义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至盈利承诺确定的补偿义务履行完毕之日。锁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定期满后，本企业通过本次交易取得的江南化工股份按届时有效的相关法律法规进行减持。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，本企业因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，上述交易对方将按照中国证监会或深交所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

此外，上述交易对方承诺“未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。”

2、交易对方陕西产投、储安烟花、冯大农牧和南星锑业

根据上述交易对方与上市公司签署的《发行股份购买资产协议》《发行股份购买资产协议之补充协议》及《业绩承诺补偿协议》，上述交易对方通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。12 个月后按以下条件和计算方式分三次解禁：

（1）第一次解禁条件：①甲方在本次交易中取得的上市公司股份自上市之日起已满 12 个月；②上市公司业绩承诺年度（第一年）的《专项审核报告》已经出具；③甲方已经履行第一年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

第一次解禁条件满足后，第一次解禁股份数＝标的公司 2021 年承诺实现的净利润数÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－2021 年业绩补偿股数。

（2）第二次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第二年）《专项审核报告》已经出具；②甲方已经履行第二年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

第二次解禁条件满足后，第二次解禁股份数＝（标的公司 2021 年承诺实现的净利润数+2022 年承诺实现的净利润数）÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－第一次解禁股份数－2021 年业绩补偿股数－2022

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年业绩补偿股数。

（3）第三次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第三年）《专项审核报告》已经出具；②会计师事务所已经完成对上市公司截至业绩承诺期届满年度的减值测试并出具减值测试报告；③甲方已经履行第三年度全部业绩补偿承诺及减值测试补偿承诺（若发生）。

第三次解禁条件满足后，第三次解禁股份数＝尚未解禁股份数－2023 年业绩补偿股数－减值补偿股数。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，甲方通过本次交易取得的上市公司股份因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增加的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，甲方将按照中国证监会或深交所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

此外，上述交易对方承诺“未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。”

3、上市公司全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人，全体交易对方承诺：

如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份。

（五）业绩承诺及补偿安排

根据上市公司与交易对方签署的《业绩承诺补偿协议》，交易对方对标的资产的业绩承诺情况如下：

单位：万元

序号	承诺方	标的公司	承诺净利润		
			2021 年	2022 年	2023 年
1	特能集团	北方爆破	8,584.99	9,807.53	11,538.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	北方公司				
3	奥信香港	北方矿服	11,491.13	12,168.29	13,238.69
		北方矿投			
4	庆华民爆	庆华汽车	2,810.70	3,897.67	4,621.62
5	陕西产投				
6	特能集团				
7	建华机械	广西金建华	6,059.86	7,578.49	8,837.28
8	储安烟花				
9	冯大农牧				
10	南星锑业				

注：1 上表业绩承诺均为标的公司归属于母公司所有者的净利润；

2）奥信香港承诺利润为北方矿服和北方矿服的预测净利润之和。

上述净利润以扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为计算依据。详见本报告书“第七节 本次交易协议的主要内容”之“二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容”。

（六）标的公司过渡期损益归属及分红安排

自评估基准日至交割日，标的公司所产生的利润或净资产的增加，由上市公司享有，所产生的亏损、损失或净资产的减少，由交易对方按其本次交易前对标的公司的持股比例向上市公司补偿。

自评估基准日至交割日，标的公司可向交易对方进行利润分配。标的资产的最终交易价格将扣减上述期间内交易对方取得的标的公司分配利润。标的公司利润分配方案由交易各方另行协商确定。

（七）滚存未分配利润安排

本次交易完成后，上市公司于本次交易前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

（八）本次重组不涉及募集配套资金安排

本次重组不涉及募集配套资金安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下表：

单位：股、%

股东名称	本次重组前		本次重组新增股份数量	本次重组后	
	持股数量	比例		持股数	比例
盾安控股及一致行动人	528,449,143	42.31	-	528,449,143	28.03
特能集团	187,347,254	15.00	183,480,923	370,828,177	19.67
北方公司	-	-	120,425,763	120,425,763	6.39
奥信香港	-	-	112,867,670	112,867,670	5.99
庆华民爆	-	-	38,086,445	38,086,445	2.02
陕西产投	-	-	25,052,590	25,052,590	1.33
建华机械	-	-	88,670,582	88,670,582	4.70
储安烟花	-	-	24,340,943	24,340,943	1.29
冯大农牧	-	-	22,602,309	22,602,309	1.20
南星锑业	-	-	20,863,674	20,863,674	1.11
其他股东	533,185,293	42.69	-	533,185,293	28.28
合计	**1,248,981,690**	**100.00**	**636,390,899**	**1,885,372,589**	**100.00**
兵器工业集团下属企业合计	**187,347,254**	**15.00**	**543,531,383**	**730,878,637**	**38.77**

注：上表基于截至本报告书签署日的上市公司股东持股情况模拟测算，最终“本次重组新增股份数量”以证监会核准数量为准。

在不考虑减持及表决权委托的情况下，本次交易完成后，兵器工业集团控制的股份比例将达到 38.77%。

（二）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前后，上市公司主营业务均为民爆业务和新能源发电两大主业，未发生变化。上市公司通过本次交易收购实际控制人兵器工业集团下属优质民爆资产，实现民爆业务横向整合，有利于提升上市公司行业地位，进一步扩展民爆业务的未来发展空间。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）本次交易对上市公司主要财务指标等的影响

根据上市公司审计报告和天职国际出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易对上市公司最近一年一期主要财务指标的影响如下表所示：

财务指标	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）
	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
总资产（万元）	1,224,851.72	1,639,820.97	1,220,560.61	1,617,757.01
总负债（万元）	540,576.72	614,615.01	551,320.31	622,433.78
归属于母公司股东的所有者权益（万元）	617,282.67	934,205.33	598,027.87	899,767.84
资产负债率	44.13%	37.48%	45.17%	38.48%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	4.94	4.96	4.79	4.77
财务指标	2020 年 1-7 月		2019 年度	
营业收入（万元）	192,315.51	267,795.94	363,318.70	490,138.41
净利润（万元）	33,589.78	41,713.47	52,042.77	68,811.24
归属于母公司股东的净利润（万元）	28,208.46	35,152.70	40,464.57	55,653.67
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润	26,388.46	32,949.87	33,072.32	48,317.58
基本每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563
稀释每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563

注：1）2020 年 7 月末/1-7 月份财务数据未经审计；

2）基本每股收益和稀释每股收益的计算均是基于扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润。

根据上市公司最近一年及一期《备考审阅报告》、财务报告，本次交易完成后，上市公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模得到较为显著的增加，有利于改善上市公司的持续经营能力。但上市公司每股收益有所摊薄，为降低本次交易可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司已按要求制定了摊薄当期每股收益的填补回报安排，上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东特能集团及实际控制人兵器工业集团均已出具了《关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺》，详见本报告书“重大事项提示”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”之“10、关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的承诺”。

五、本次交易构成重大资产重组、关联交易，不构成重组上市

（一）本次交易构成重大资产重组

北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权的交易作价分别为 149,930.08 万元、39,042.40 万元、17,165.70 万元、32,858.69 万元和 77,925.80 万元，合计 316,922.67 万元。

根据上市公司及上述五家标的公司 2019 年经审计的财务数据，五家标的公司 2019 年末资产净额合计数占上市公司 2019 年末资产净额比例达到 50%以上；且五家标的公司 2019 年末净资产合计超过 5,000 万元。因此，本次交易构成重大资产重组，具体情况如下：

单位：万元

公司	2019 年末资产总额		2019 年末资产净额		2019 年度营业收入
	总资产	成交金额	净资产	成交金额	
北方爆破	96,812.32	149,930.08	50,270.49	149,930.08	65,712.33
北方矿服	42,943.78	39,042.40	31,901.19	39,042.40	41,921.44
北方矿投	3,676.85	17,165.70	-3.16	17,165.70	-
庆华汽车	55,834.33	32,858.69	47,005.30	32,858.69	26,160.41
广西金建华	34,008.28	77,925.80	22,862.10	77,925.80	34,946.97
相应指标取值合计		343,799.70		331,069.28	126,819.71
江南化工		1,220,560.61		598,027.87	363,318.70
占比（%）		**28.17**		**55.36**	**34.91**

注：1、北方矿服和北方矿投均为北方爆破持股 51%的控股子公司，因此标的公司营业收入合计数仅为北方爆破、庆华汽车和广西金建华三家标的公司营业收入的合计数；

2、北方矿投为持股平台，其主要资产为持有蒙古 ET 公司 49%的参股权，自身无实际业务，因此 2019 年营业收入为 0；

3、根据《重组管理办法》相关规定，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）本次交易构成关联交易

2020 年 7 月 31 日，上市公司原控股股东盾安控股、浙商银行杭州分行和特能集团共同签署了《股份转让协议》和《表决权委托协议》等协议，约定盾安控股以协议转让方式向特能集团转让其持有的上市公司 187,347,254 股股份（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 15%）。同时，盾安控股将其所持上市公司剩余股份中的 187,222,356 股（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 14.99%）对应的表决权委托给特能集团行使，使特能集团所持表决权合计达到上市公司表决权总数的 29.99%。特能集团收购上市公司股权的实施不以本次交易的审批或实施为前提，但国务院国资委核准《股份转让协议》项下股份转让是本次交易签署的《发行股份购买资产协议》的生效条件之一。

上述交易已于 2020 年 12 月 25 日实施完毕，特能集团直接拥有上市公司 29.99%表决权，成为控股股东，兵器工业集团成为上市公司实际控制人。

根据交易相关方于 2020 年 7 月 31 日签署的《股份转让协议》，如本次发行股份购买资产未通过证券监管部门审核，盾安控股保证继续支持上市公司推进本次交易或支持特能集团通过协议转让、定向增发或其他资本运作成为上市公司第一大股东。

本次交易之交易对方包括上市公司控股股东特能集团及其关联方，因此本次交易构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》的要求，上市公司在计算重组上市标准时应执行预期合并原则，即收购人申报重大资产重组方案时，如存在同业竞争和非正常关联交易，则对于收购人解决同业竞争和关联交易问题所制定的承诺方案，涉及上市公司控制权发生变更之日起 36 个月内向上市公司注入资产的，应合并计算。

除本次交易拟购买资产外，特能集团下属企业北方民爆、庆华民爆和江兴民爆，北方公司控股子公司奥信化工下属的奥信厄瓜多尔、中刚开发、NITRO SIBIR

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

AUSTRALIA PTY LTD 和奥信几内亚，以及北化集团下属的庆阳民爆都还存在与上市公司构成同业竞争的民爆业务。为彻底解决同业竞争问题，特能集团和兵器工业集团已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在取得上市公司控制权后的 60 个月内完成相关民爆资产注入程序，实现特能集团和兵器工业集团民爆资产的整体上市。因此，基于预期合并原则，北方民爆、庆华民爆、江兴民爆、奥信厄瓜多尔、中刚开发、NITRO SIBIR AUSTRALIA PTY LTD、奥信几内亚和庆阳民爆纳入预期合并计算范围。

本次五个标的资产及上述涉及预期合并的八家主体 2019 年末资产总额、资产净额及 2019 年度营业收入合计金额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度（2019 年度）合并财务报告相关指标的比例，以及本次购买资产发行股份数和预期购买资产发行股份数之和占上市公司审议本次交易的董事会决议公告日前一个交易日股份数的比例如下：

单位：万元、股

公司		2019 年末资产总额		2019 年末资产净额		2019 年度营业收入	发行股份数量
		总资产	成交金额	净资产	成交金额		
本次交易拟收购的资产	北方爆破	96,812.32	149,930.08	50,270.49	149,930.08	65,712.33	301,064,417
	北方矿服	42,943.78	39,042.40	31,901.19	39,042.40	41,921.44	78,398,393
	北方矿投	3,676.85	17,165.70	-3.16	17,165.70	-	34,469,277
	庆华汽车	55,834.33	32,858.69	47,005.30	32,858.69	26,160.41	65,981,304
	广西金建华	34,008.28	77,925.80	22,862.10	77,925.80	34,946.97	156,477,508
执行预期合并原则的标的资产	北方民爆	39,251.57	-	20,659.88	-	22,488.10	41,485,702
	庆华民爆	88,062.81	-	27,466.80	-	48,149.59	55,154,216
	江兴民爆	24,740.49	-	12,295.75	-	27,808.40	24,690,261
	奥信厄瓜多尔	6,882.99	-	905.84	-	276.50	1,818,955
	中刚开发	58,351.52	-	2,154.49	-	11,848.25	4,326,285
	NITRO SIBIR AUSTRALIA PTY LTD	18,103.47	-	1,547.07	-	22,502.40	3,106,566
	奥信几内亚	25,184.43	-	-2,885.19	-	2,223.33	-
	庆阳民爆	12,649.27	-	7,112.05	-	13,928.79	14,281,224
相应指标取值合计		617,026.25		400,325.97		276,045.07	781,254,108
江南化工		1,220,560.61		598,027.87		363,318.70	1,248,981,690
占比（%）		**50.55**		**66.94**		**75.98**	**62.55**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：1、北方矿服和北方矿投均为北方爆破持股 51%的控股子公司，因此营业收入指标不包含北方矿服和北方矿投；

2、执行预期合并原则的标的资产对应的发行股份数量为“净资产/本次交易发行股份价格”与“0”孰高。

假设兵器工业集团和特能集团自上市公司控制权变更之日起 36 个月内完成相关民爆资产的整体上市，按照预期合并原则，上市公司向兵器工业集团下属企业购买资产和预期购买资产的全部指标，均未超过上市公司控制权发生变更的前一个会计年度（2019 年）经审计的合并财务报告相关指标的 100%，发行及预期发行股份数量之和占上市公司首次向兵器工业集团下属企业购买资产的董事会决议前一个交易日，即占上市公司审议本次交易的董事会决议公告日前一个交易日股份的比例亦未超过 100%，且上市公司主营业务未发生变化，交易前后的主营业务均为民爆业务及新能源发电业务，因此本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的情形，不构成重组上市。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

公司全称：	安徽江南化工股份有限公司
股票上市地：	深圳证券交易所
股票简称：	江南化工
股票代码：	002226.SZ
成立时间：	1998 年 12 月 03 日
上市时间：	2008 年 5 月 6 日
注册资本：	1,248,981,690.00 元
注册地址：	安徽省宁国市港口镇分界山
通讯地址：	安徽省合肥市高新技术开发区创新大道 2800 号创新产业园二期 J2 栋 A 座 17 层
统一社会信用代码：	91341800153422677D
法定代表人：	郭曙光
联系电话：	0551-65862589，0551-65862550
电子邮箱：	ahjnhg@ahjnhg.com
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）（最终经营范围以所在地工商管理机关核准登记为准）

二、历史沿革及股本变动情况

（一）公司设立

江南化工的前身安徽省宁国江南化工有限责任公司系由江南化工厂于 1998

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 12 月改制设立。江南化工系经安徽省人民政府出具“皖政股[2005]第 51 号”《批准证书》和安徽省人民政府国有资产监督管理委员会出具“皖国资改革函[2005]600 号”《关于设立安徽江南化工股份有限公司的批复》批准，由熊立武、宁波科思机电有限公司、合肥创越电子科技有限公司、郑良浩、成卫霞、蔡卫华作为发起人，以安徽省宁国江南化工有限责任公司截至 2005 年 11 月 30 日经审计的净资产额 4,033.064 万元按 1:1 的比例折成股份 4,033.064 万股，整体变更设立的股份有限公司。2005 年 12 月 28 日，公司在安徽省工商行政管理局注册登记并取得注册号为 3400002400085 的《企业法人营业执照》，公司设立时的注册资本为 4,033.064 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	熊立武	19,358,707	48.00
2	宁波科思	11,292,580	28.00
3	合肥创越电子科技有限公司	8,066,128	20.00
4	郑良浩	806,613	2.00
5	成卫霞	403,306	1.00
6	蔡卫华	403,306	1.00
合计		**40,330,640**	**100.00**

（二）公司首次公开发行并上市后的股本变动情况

2008 年 3 月 26 日，证监会出具“证监许可[2008]437 号”《关于核准安徽江南化工股份有限公司首次公开发行股票的批复》，核准公司向社会公开发行 1,350 万股人民币普通股股票（A 股）。2008 年 5 月 6 日，经深交所出具“深证上[2008]51 号”《关于安徽江南化工股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》批准，公司股票在深交所挂牌交易，股票简称为“江南化工”。发行上市后上市公司总股本变为 53,830,640 股。2008 年 5 月 6 日，上市公司股票在深交所上市。

（三）公司上市后历次股本变动情况

1、2009 年，资本公积金转增股本

2009 年 5 月 18 日，公司召开了 2008 年度股东大会，审议通过了公司 2008 年利润分配及资本公积金转增股本方案：以公司当时的总股本 53,830,640 股为基数，向全体股东按每 10 股派发 1.0 元人民币现金（含税），并向全体股东按每

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

10 股转增 3 股的比例转增股本。2009 年 5 月 27 日，方案实施完成后，公司总股本增加至 69,979,832 股。

2、2010 年，资本公积金转增股本

2010 年 4 月 8 日，公司召开 2009 年年度股东大会，审议通过了公司 2009 年度权益分派方案：以公司当时的总股本 69,979,832 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。2010 年 4 月 19 日，方案实施完成后，公司总股本增加至 139,959,664 股。

3、2011 年，发行股份购买资产

2011 年 5 月 31 日，证监会核准出具《关于核准安徽江南化工股份有限公司发行股份购买资产方案的批复》文件（证监许可[2011]827 号），同意公司向盾安控股发行 87,640,000 股股份、向盾安化工发行 36,160,000 股股份购买相关资产。

2011 年 6 月 15 日，公司在中登公司办理完成新增股份的登记确认手续。2011 年 6 月 22 日，新增股份 123,800,000 股在深交所上市。方案实施完成后，公司总股本变更为 263,759,664 股。

此次发行前，熊立武先生持有江南化工 53,478,428 股股份，占公司股份总数的比例为 38.21%，为公司控股股东、实际控制人。发行完成后，盾安控股持有江南化工 8,764 万股股份，占公司股份总数的比例为 33.23%，盾安化工持有江南化工 3,616 万股股份，占公司股份总数的比例为 13.70%。江南化工控制权发生变化，公司控股股东变更为盾安控股，公司实际控制人变更为姚新义先生。

4、2011 年，资本公积金转增股本

2011 年 9 月 15 日，公司召开 2011 年第五次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2011 年半年度利润分配的预案》，以 2011 年 6 月 30 日 263,759,664 股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。此次权益分派实施完成后，公司总股本增加至 395,639,496 股。

5、2013 年，股权激励

2013 年 6 月 19 日，公司召开 2013 年第一次临时股东大会，审议通过了《关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于<公司股票期权与限制性股票激励计划（草案修订稿）>及其摘要的议案》，同意公司向激励对象授予 492.00 万股公司限制性股票，其中首次授予 447.00 万股，预留 45.00 万股。2013 年 6 月 25 日第三届董事会第十三次会议审议通过了《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》。根据上述议案及公司激励计划的规定，公司完成了向激励对象授予限制性股票的工作，公司总股本增加至 400,109,496 股。

6、2014 年，回购注销部分限制性股票

2014 年 4 月 10 日，公司召开第三届董事会第二十次会议，审议通过《关于注销部分股票期权及回购注销部分限制性股票的议案》，因未能达到第一期解锁的业绩条件及原激励对象徐方平、刘孟爱辞职已不符合激励条件，公司注销了激励对象所持有的限制性股票 1,824,000 股。回购注销完成后，公司总股本将由 400,109,496 股变更为 398,285,496 股。

7、2015 年，资本公积转增股本

2015 年 4 月 14 日，公司召开 2014 年度股东大会，审议通过了 2014 年年度权益分派方案，以公司现有总股本 398,285,496 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.500 元人民币现金；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。分红方案实施完毕后，公司总股本增至 796,570,992 股。

8、2015 年，回购注销部分限制性股票

2015 年 6 月 2 日，公司召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于注销首次授予和预留第二期股票期权、回购注销第二期限制性股票及提前终止股权激励计划的议案》，公司回购注销已获授但尚未解锁的限制性股票 5,292,000 股。回购注销完成后，公司股本减少至 791,278,992 股。

9、2016 年，非公开发行股份

2016 年 4 月 8 日，中国证监会出具《关于核准安徽江南化工股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]711 号），核准了公司非公开发行的方案。根据瑞华会计师出具的瑞华验字[2016]34010026 号《验资报告》，江南化工非公开发行股票 120,000,000 股。发行完成后，公司股本增至 911,278,992 股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

10、2018 年，发行股份购买资产

2018 年 1 月 25 日，江南化工收到证监会出具的《关于核准安徽江南化工股份有限公司向盾安控股集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]175 号），核准江南化工向盾安控股发行 196,904,882 股股份、向浙江青鸟旅游投资集团有限公司发行 49,715,195 股股份、向杭州秋枫投资管理合伙企业（有限合伙）发行 37,538,846 股股份、向浙江舟山如山新能源投资合伙企业（有限合伙）发行 30,031,076 股股份、向舟山新能股权投资合伙企业（有限合伙）发行 8,789,251 股股份、向宁波丰泉福能股权投资合伙企业（有限合伙）发行 6,081,293 股股份、向舟山合众股权投资合伙企业（有限合伙）发行 5,247,893 股股份、向宁波复信创业投资合伙企业（有限合伙）发行 2,468,554 股股份、向宁波新锐浙商股权投资合伙企业（有限合伙）发行 925,708 股股份，购买上述交易对方合计持有的盾安新能源 100%股权。

同时，证监会核准上市公司非公开发行股份募集配套资金不超过 62,000 万元，该批复自下发之日起 12 个月内有效。由于资本市场环境变化较快、波动较大，上市公司未能在批复文件有效期内实施非公开发行股份募集配套资金事宜，上述批复已到期自动失效，本次交易实际未募集配套资金。

2018 年 3 月 12 日，新增股份 337,702,698 股在深交所上市。方案实施完成后，公司总股本变更为 1,248,981,690 股。

三、上市公司控股股东、实际控制人概况及最近六十个月的控制权变动情况

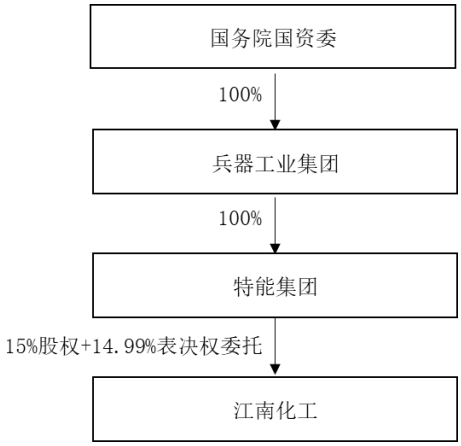
2020 年 7 月 31 日，上市公司原控股股东盾安控股、浙商银行杭州分行和特能集团共同签署了《股份转让协议》《表决权委托协议》等协议，约定盾安控股以协议转让方式向特能集团转让其持有的上市公司 187,347,254 股股份（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 15%），同时盾安控股将其所持上市公司剩余股份中的 187,222,356 股（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 14.99%）委托给特能集团行使表决权，使得特能集团所持表决权合计达到上市公司表决权总

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数的 29.99%。

截至 2020 年 12 月 25 日，上述股权及表决权转让交易已实施完毕，特能集团成为上市公司控股股东，兵器工业集团成为实际控制人。除本次控制权变更外，上市公司最近六十个月未发生其他控制权变动的情况。

截至本报告书签署日，上市公司股权控制结构如下图所示：



（一）控股股东概况

特能集团概况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）特能集团”。

（二）实际控制人概况

名称：	中国兵器工业集团有限公司
性质：	有限责任公司（国有独资）
注册地址：	北京市西城区三里河路 46 号
法定代表人：	焦开河
统一社会信用代码：	91110000710924910P
注册资本：	3,830,000 万元人民币
成立日期：	1999 年 6 月 29 日
经营范围：	坦克装甲车辆、火炮、火箭炮、火箭弹、导弹、炮弹、枪弹、炸弹、航空炸弹、深水炸弹、引信、火工品、火炸药、推进剂、战斗部、火控指控设备、单兵武器、民用枪支弹药的开发、设计、制造、销售；国有资产投资及经营管理；夜视器材、光学产品、电子与光电子产品、工程爆破与防化器材及模拟训练器材、车辆、仪器仪表、消防器材、环保设备、工程与建筑机械、信息与通讯设备、化工材料（危险品除外）、金属与非金属材料及其制品、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	工程建筑材料的开发、设计、制造、销售；设备维修；民用爆破器材企业的投资管理；货物仓储、工程勘察设计、施工、承包、监理；设备安装；国内展览；种殖业、养殖业经营；农副产品深加工；与上述业务相关的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；进出口业务；承包境外工业工程和境内国际招标工程。（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。）

四、上市公司最近三年的重大资产重组情况

2018 年 1 月 25 日，证监会出具了《关于核准安徽江南化工股份有限公司向盾安控股集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]175 号），核准江南化工向盾安控股等 9 名交易对手发行股份购买其合计持有的盾安新能源 100%股权（以下简称“前次交易”），同时核准江南化工非公开发行股份募集配套资金不超过 62,000 万元，该批复自下发之日起 12 个月内有效。由于资本市场环境变化较快、波动较大，上市公司未能在批复文件有效期内实施非公开发行股份募集配套资金事宜，发行股份募集资金批复到期自动失效，因此上述交易实际未募集配套资金。2018 年 3 月 12 日，上市公司发行的股份在深交所上市。

前次交易中，盾安新能源 100%股权交易作价为 249,900.00 万元，支付股份每股价格为 7.40 元，上市公司为购买资产累计发行股份 337,702,698 股。

前次交易完成后，盾安新能源成为上市公司全资子公司，新能源发电业务成为上市公司两大主营业务之一。

除前次交易和本次交易外，上市公司最近三年未进行过其他重大资产重组。

五、上市公司主营业务发展情况和主要财务指标

（一）上市公司最近三年的主营业务发展情况

江南化工是一家主要经营民爆业务及新能源发电业务的双主业上市公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、民爆业务

在民爆业务领域，上市公司主要从事工业炸药、工业雷管、工业索类等民用爆炸物品的研发、生产、销售，以及爆破服务等。上市公司民爆产品结构齐全，在产能、规模及技术实力等方面位于行业前列，形成了民爆科研、生产、爆破服务一体化产业链。

上市公司民爆产品与服务覆盖安徽、新疆、四川、河南、湖北、福建、宁夏、内蒙、江苏、西藏等十多个省、自治区，并在资源大省、“一带一路”桥头堡新疆地区进行了重点战略布局。

2、新能源发电业务

在新能源发电业务领域，上市公司全资子公司盾安新能源主要从事风力发电、光伏发电的项目开发、建设及运营。截至 2019 年末，盾安新能源已在新疆、内蒙古、宁夏、贵州等地布局投资新能源发电厂。

（二）上市公司最近两年及一期主要财务数据及财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	1,224,851.72	1,220,560.61	1,204,118.86
总负债	540,576.72	551,320.31	580,761.06
所有者权益	684,275.00	669,240.31	623,357.80
归属于母公司所有者权益	617,282.67	598,027.87	558,592.49
资产负债率（%）	44.13	45.17	48.23

注：1）2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日数据已经审计，2020 年 7 月 31 日数据未经审计；

2）资产负债率=期末总负债/期末总资产。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业收入	192,315.51	363,318.70	288,525.42
利润总额	39,964.18	61,614.15	31,416.78
净利润	33,589.78	52,042.77	27417.77
归属于母公司所有者的净利润	28,208.46	40,464.57	21,943.19
毛利率（%）	41.14	41.27	41.58

注：1、2018 年度、2019 年度数据已经审计，2020 年 1-7 月数据未经审计；

2、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	42,544.13	71,483.49	75,340.11
投资活动产生的现金流量净额	-15,110.04	-22,145.08	-65,065.15
筹资活动产生的现金流量净额	-36,136.98	-75,820.81	-69,575.34
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.43	-	-
现金及现金等价物净增加额	-8,703.32	-26,482.40	-59,300.37

注：1、2018 年度、2019 年度数据已经审计，2020 年 1-7 月数据未经审计。

六、上市公司及其现任董事、高级管理人员最近三年内受行政处罚（与证券市场明显无关除外）或刑事处罚情况

根据上市公司及现任董事、高级管理人员出具的承诺，截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员最近三年未受到行政处罚（与证券市场明显无关除外）或者刑事处罚。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及上市公司现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

八、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

截至本报告书签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节 交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

（一）特能集团

1、基本情况

名称：	北方特种能源集团有限公司
性质：	有限责任公司
注册地址：	陕西省西安市经开区泾渭新城泾勤路东段 11 号
法定代表人：	蒲加顺
统一社会信用代码：	91610000755230218A
注册资本：	102,213 万元
成立日期：	2003 年 12 月 18 日
经营范围：	火工品、热电池、航空抛放弹的研究、生产、销售；民爆物品、爆破工程、矿山工程、土石方工程、锂电池、电池材料、成组电池及工程应用、汽车安全系统的项目投资和管理（投资仅限公司自有资产）；精细化工（易制毒、危险、监控化学品除外）、警用防爆器材、快速充电机、塑料制品、火工制造装备的生产、销售；机械加工；无损检测；计量理化及性能检测；技术开发和技术服务；房屋、土地、机械设备的经营租赁；企业综合管理服务；有线电视、宽带、通信的代理及维护；水电设备设施、固定电话、有线电视、宽带的代理安装服务；设备设施检测、维修；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定或禁止公司经营的商品和技术除外）；以下经营范围限分公司凭许可证在有效期内经营：危险货物道路运输（Ⅰ类）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2、历史沿革

（1）2003 年，设立

2001 年，根据兵器工业集团下发了《关于西安庆华电器制造厂进行公司制改造建立现代企业制度实施方案的批复》（兵器企字[2000]963 号）和《关于西安庆华电器制造厂更名的批复》（兵器计字[2001]273 号），原“西安庆华电器制造厂”整体改制并更名为“西安北方庆华机电（集团）有限公司”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2003 年，西安北方庆华机电（集团）有限公司启动破产程序。根据兵器工业集团批复（兵器资字[2003]950 号、兵资管字[2003]70 号和兵器计字[2003]1010 号），同意北化集团成立“西安北方庆华机电集团有限公司”承接西安北方庆华机电（集团）有限公司的军品业务。

2003 年 11 月 28 日，西安市工商行政管理局出具了《企业名称预先核准通知书》（名称预核内字[2003]第 0100031128007 号），核准公司名称为“西安北方庆华机电集团有限公司”。

2003 年 12 月 18 日，西安北方庆华机电集团有限公司在陕西省工商行政管理局注册成立，并领取了《营业执照》。西安北方庆华机电集团有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	北化集团	10,578.00	100.00
合计		**10,578.00**	**100.00**

（2）2010 年 12 月，第一次无偿划转并更名

2010 年 11 月 22 日，兵器工业集团下发批复（兵器战略字[2010]964 号），同意“西安北方庆华机电集团有限公司”更名为“北方特种能源集团有限公司”。

2010 年 12 月 13 日，兵器工业集团下发《关于无偿划转西安北方庆华机电集团有限公司股权的通知》（兵器资字[2010]1011 号），“决定将中国北方化学工业（集团）有限责任公司持有西安北方庆华机电集团有限公司 100%股权无偿划转至集团公司持有”，并与北化集团签署了《无偿划转协议书》。2010 年 12 月 14 日，西安北方庆华机电集团有限公司第四届董事会第一次会议审议并通过了上述更变相关议案。2010 年 12 月 16 日，公司完成工商变更。

本次无偿划转完成后，特能集团股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	兵器工业集团	10,578.00	100.00
合计		**10,578.00**	**100.00**

（3）2011 年 11 月，第一次增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2011 年 8 月 15 日，兵器工业集团下发了《关于北方特种能源集团有限公司重组实施方案的批复》，同意特能集团将部分资本公积、盈余公积和未分配利润转增注册资本，注册资本由 10,578.00 万元增至 100,000.00 万元。

2011 年 11 月 22 日，陕西华德诚会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（陕德诚验字（2011）第 175 号）。

2011 年 11 月 28 日，特能集团就上述更变完成工商登记并取得《企业法人营业执照》。增资完成后，特能集团股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	兵器工业集团	100,000.00	100.00
合计		**100,000.00**	**100.00**

（4）2012 年 1 月，第二次增资

2011 年 12 月 28 日，特能集团 2011 年第一次股东会决议通过陕西应用物理化学研究所以持有的西安瑟福能源科技有限公司、西安物华巨能爆破器材有限责任公司、西安物华新能源科技有限公司的股权对特能集团进行增资。三家公司股权评估价值 6,469.63 万元，认缴注册资本 2,213.00 万元，其余转增资本公积。

2011 年 12 月 30 日，陕西华德诚会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（陕德诚验字（2011）第 179 号）。

2012 年 1 月 19 日，特能集团就上述更变完成工商登记并取得《企业法人营业执照》。增资完成后，特能集团股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	兵器工业集团	100,000.00	97.83
2	陕西应用物理化学研究所	2,213.00	2.17
合计		**102,213.00**	**100.00**

（5）2013 年 4 月，第二次无偿划转

2012 年 12 月 10 日，兵器工业集团下发了《关于调整北方特种能源集团有限公司股权结构的通知》（兵器权益字[2012]799 号），决定将陕西应用物理化学研究所持有的特能集团 2.17%股权无偿划转至兵器工业集团。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2013 年 3 月 8 日，特能集团 2013 年第一次股东会决议通过上述股权无偿划转。

2013 年 4 月 10 日，特能集团就上述更变完成工商登记并取得《企业法人营业执照》。本次无偿划转完成后，特能集团股权结构如下：

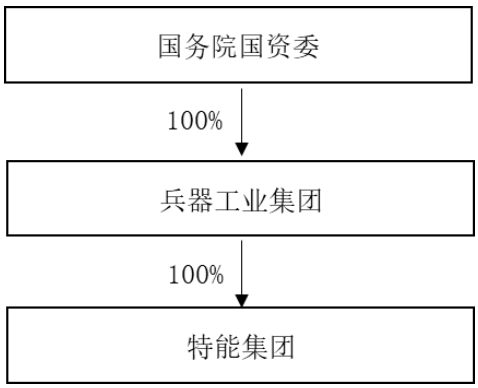
序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	兵器工业集团	102,213.00	100.00
合计		**102,213.00**	**100.00**

3、产权控制关系

截至本报告书签署日，特能集团的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	兵器工业集团	102,213.00	100.00
合计		**102,213.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，特能集团的控股股东和实际控制人为兵器工业集团，最终控制人为国务院国资委，其产权控制关系结构图如下：



4、最近三年主营业务发展状况

特能集团是兵器工业集团按照“专业化、产研一体化”的原则组建的以火工品和民爆为主要特色的科技型产业集团，是兵器工业集团民爆产业的业务主体和发展平台。特能集团及下属公司主要从事火工品、民爆物品的生产与销售业务和爆破一体化服务，民爆产业范围涵盖工业炸药、工业雷管、现场混装炸药车及配套设施研发、生产、工程爆破服务全产业链，具备为大型爆破工程提供爆破器材、装药、设计与施工、配送一体化服务能力及为油气井开采提供一体化服务能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
总资产	819,351.83	812,417.79
总负债	416,168.19	413,503.63
归属于母公司的所有者权益	278,221.88	270,774.32
营业收入	666,404.24	686,508.49
净利润	34,707.32	36,732.54
归属于母公司的净利润	12,094.56	12,337.74

注：上述财务数据已经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，特能集团控制的一级核心企业情况和主营业务如下表：

序号	企业名称	主营业务	注册资本（万元）	控制股份比例（%）
1	辽宁北方华丰特种化工有限公司	火工品制造	12,000.00	100.00
2	西安瑟福能源科技有限公司	锂聚合物电池、锂离子电池、电池材料及配件的研发、制造及销售	6,000.00	100.00
3	山西北方晋东化工有限公司	武器装备科研生产	5,004.60	100.00
4	西安北方庆华机电有限公司	机电产品制造	5,000.00	100.00
5	物华巨能	石油射孔器材及其配件的研制开发、生产；石油工程技术服务	10,000.00	92.00
6	庆华民爆	民用爆炸物品的生产	6,600.00	87.40
7	北方民爆	炸药生产、销售、开发服务	15,838.00	72.93
8	江兴民爆	民用爆炸物品、爆破器材的生产	13,020.49	68.46
9	北方爆破	爆破服务	40,000.00	60.00
10	建华机械	军工产品制造，蒸汽、化工生产专用设备及零配件制造；下属子公司广西金建华主要从事民用爆炸物品、爆破器材的生产、销售以及爆破服务。	5,000.00	100.00
11	北方诺信	贸易；货物进出口	1,678.95	60.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	主营业务	注册资本（万元）	控制股份比例（%）
12	江南化工	民爆业务和新能源发电业务	124,898.17	15.00

注：截至本报告书签署日，特能集团持有江南化工 15%股权，并拥有江南化工 29.99%的表决权。

（二）北方公司

1、基本情况

名称：	中国北方工业有限公司
性质：	有限责任公司
注册地址：	北京市西城区广安门南街甲 12 号
法定代表人：	张冠杰
统一社会信用代码：	91110000100000307G
注册资本：	2,602,774 万元
成立日期：	1981 年 5 月 20 日
经营范围：	特种机械及设备的进出口及代理进出口；经营或代理除国家组织统一联合经营的 16 种出口商品和国家实行核定公司经营的 14 种进口商品以外的其它商品及技术的进出口业务；转口贸易；承办来料加工、来样加工、来件装配业务、补偿贸易和按规定开展易货贸易；承包本行业国外工程；境内外资工程；上述工程所需的设备、材料出口；对外派遣本行业的各类工程、生产劳务人员。批发、零售汽车（其中小轿车直接销售到最终用户）；进口、易货项下的黑色、有色金属及材料（稀贵金属除外）、木材的销售；汽车租赁；经批准的进出口商品及易货项下进口商品的国内销售（国家有专项专营的除外）；与易货贸易有关的对外工程承包和劳务合作；与业务有关的技术咨询、技术服务、信息服务和展览展销；主办境内对外经济技术展览会；设计、制作影视、印刷品、图片广告，代理自制影视、印刷品、图片广告及本公司所经营的进出口商品的广告发布业务；房地产开发、经营；设备租赁；保险兼业代理（代理险种及有效期限以代理许可证为准）。（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。）

2、历史沿革

1980 年 2 月 25 日，国务院、中央军委批转了国务院国防工业办公室《关于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国防工业部门对外开展进出口工作的报告》（国发[1980]51 号），批准包括第五机械工业部在内的国防工业部门组成“工贸结合”的进出口公司，直接对外经营国防工业的进出口业务。根据上述批准文件，第五机械工业部组建了中国北方工业公司，主要开展对外军贸业务。北方公司于 1981 年 5 月 20 日向国家工商行政管理总局申请注册登记，注册号为“工商企进字 01030 号”。

1982 年 5 月，经国务院批准，在原第五机械工业部的基础上，组建兵器工业部。1986 年 12 月，经国务院批准，兵器工业部与机械工业部合并成立国家机械工业委员会，同时撤销兵器工业部和机械工业部。1988 年 8 月，经国务院批准，成立机械电子工业部（国家机械工业委员会与电子工业部合并）和中国北方工业（集团）总公司。

1990 年 1 月，经国务院、中央军委批准，在中国北方工业（集团）总公司的基础上，成立中国兵器工业总公司，负责行使兵器工业的行业管理职能。1992 年，中国北方工业公司章程取得中国兵器工业总公司批复，并于 1992 年 6 月 9 日重新进行了工商登记，取得国家工商行政管理总局核发的企业法人营业执照，注册号为 10000030-7。

1999 年 7 月，中国兵器工业总公司改制为兵器工业集团、中国兵器装备集团公司。2006 年 4 月 11 日，北方公司申请将出资人由中国兵器工业总公司变更为中国兵器工业集团和中国兵器装备集团公司。

2016 年 11 月 15 日，根据国务院国资委下发的《中国北方工业公司改制重组启动会专题会议纪要》，北方公司正式启动改制工作。根据第一次股东会决议，兵器工业集团、中国兵器装备集团公司和中国国新控股有限责任公司分别持股 56.70%、37.54%和 5.76%。截至 2018 年 9 月末，上述事项已完成工商变更。

3、产权控制关系

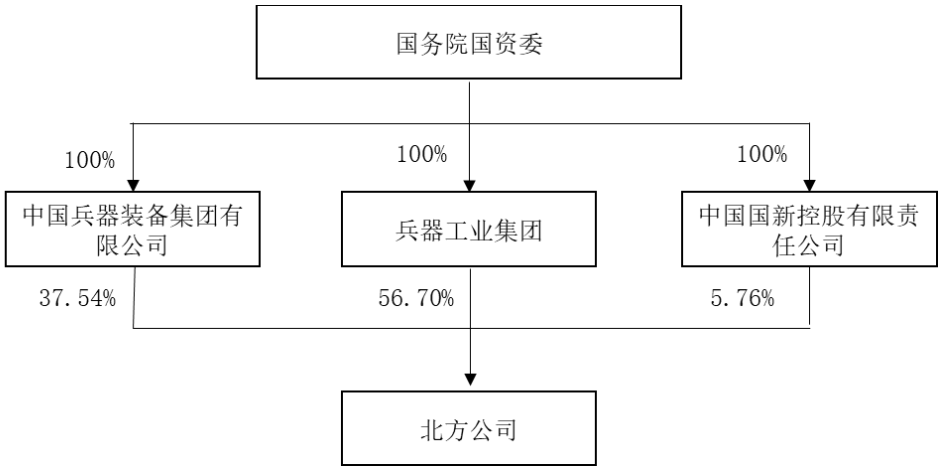
截至本报告书签署日，北方公司的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	兵器工业集团	1,475,837.00	56.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
2	中国兵器装备集团有限公司	976,937.00	37.54
3	中国国新控股有限责任公司	150,000.00	5.76
合计		**2,602,774.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，兵器工业集团为北方公司第一大股东及一致行动人，国务院国资委为最终控制人，其产权控制关系结构图如下：



4、最近三年主营业务发展状况

北方公司主营业务主要包括石油业务、矿产品业务、军民品贸易业务和国际工程业务等板块。

（1）石油业务

北方公司石油业务以下属公司振华石油控股有限公司为经营主体，主要包括海外油气资源勘探与生产、石油贸易、罐区租赁业务等。

（2）矿产品业务

矿产业务的经营主体为下属企业万宝矿产有限公司。近年来，万宝矿产有限公司持续获得海外优质矿产资源、开发运营重点资源项目和大力开展矿产品贸易，努力开拓全球矿业市场，形成了探、采、选及冶炼矿产资源开发领域的系统技术体系和国际化经营团队，为后续矿产资源开发和运营集聚了力量。

（3）军民品贸易业务

民品贸易业务主要包括车辆及重型装备、有色金属材料、金属包装、光电产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

品、微电子、仓储物流、酒店服务等业务。北方工业科技有限公司作为北方公司专业从事民品专业化经营的全资子公司，其业务涵盖国内国际贸易、有色金属销售、礼品包装、展览等行业；全资子公司北方装备有限责任公司致力于为北方公司主营市场提供补充和延伸产品，包括民用枪弹产品、警用反恐防暴产品及军需品等；控股子公司北京奥信化工科技发展有限责任公司主要从事民用爆破器材与化工产品研发、进出口以及民用爆破工程服务等业务。公司军贸业务直接由北方公司本部经营，为其核心业务。

（4）国际工程业务

国际工程业务主要包括国际工程承包、国内建筑工程和房地产开发等业务。公司的国际工程业务主要经营主体为北方国际。经过在国际工程市场上几十年的稳步经营与发展，北方国际已经成为具有项目融资、设计、采购、施工、投资运营等全方位系统集成能力的综合性国际工程总承包商。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
总资产	11,996,458.63	10,500,094.32
总负债	6,820,546.68	5,811,277.39
归属于母公司的所有者权益	4,180,761.24	3,683,438.38
营业收入	21,283,287.09	20,706,424.75
净利润	584,379.28	568,454.47
归属于母公司的净利润	537,962.69	495,638.74

注：上述财务数据已经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除持有北方爆破40%股权外，北方公司控制的一级核心企业情况和主营业务如下：

序号	企业名称	主营业务	注册资本（万元）	控制股份比例（%）
1	中国万宝工程有限公司	其他建筑安装	50,000.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	主营业务	注册资本（万元）	控制股份比例（%）
2	振华石油控股有限公司	陆地石油开采、原油贸易	550,000.00	100.00
3	万宝矿产有限公司	其他采矿业	500,000.00	100.00
4	北方国际	其他建筑安装	76,950.54	55.90
5	北方工业科技有限公司	其他未列明批发业	40,000.00	100.00
6	北方装备有限责任公司	其他未列明批发业	2,000.00	100.00
7	北京奥信化工科技发展有限责任公司	其他未列明批发业	38,462.00	51.35
8	銀華國際(集團)有限公司	投资与资产经营	4,750 万港元	100.00
9	安利實業有限公司	投资与资产经营	23,117.5 万港元	100.00
10	北方工业产业园投资发展有限公司	投资与资产经营	46,000.00	100.00
11	北京北方易尚酒店管理有限责任公司	住宿和餐饮	600.00	100.00
12	北方工业深圳投资有限公司	投资与资产经营	22,000.00	100.00
13	北方物业开发有限公司	物业管理	488.65	85.00
14	广州易尚国泰大酒店有限公司	旅游饭店	388.00	100.00
15	广东北方工业发展有限公司	投资与资产经营	300.00	100.00
16	北方工业天津发展有限公司	其他仓储业	300.00	100.00
17	北方工业（厦门）发展有限公司	投资与资产经营	200.00	100.00
18	上海利浦工业有限公司	其他仓储业	3,107.52	100.00
19	北方工业湛江储运有限公司	其他仓储业	200.00	100.00
20	中国北方工业大连有限公司	其他仓储业	6,772.23	100.00
21	中国北方工业海南有限公司	投资与资产经营	3,000.00	100.00
22	中国北方工业上海公司	其他仓储业	4,612.00	100.00
23	远利船务有限公司	物流运输	2,116.98	50.50

（三）奥信香港

1、基本情况

公司名称：	奥信控股（香港）有限公司
英文名称：	AUXIN HOLDING (HONGKONG) LIMITED

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注册资本：	HKD10,000
注册地址：	RMS 2708-11，27/F West Tower SHUN TAK CTR NOS.168-200 CONNAUGHT RD CENTRAL
公司类型：	有限责任公司
成立日期：	2015 年 3 月 6 日
注册证号码：	2208666

2、历史沿革

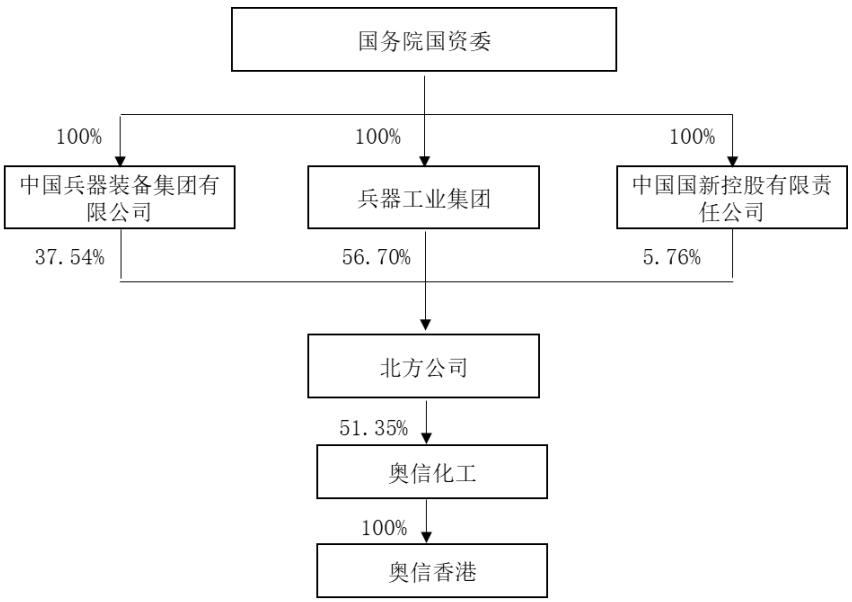
2015 年 3 月 6 日，奥信化工出资 10,000 港元，在香港设立全资子公司奥信香港。设立至今，奥信香港注册资本和股权结构均未发生变化。

3、产权控制关系

截至本报告书签署日，奥信香港的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（港元）	出资比例（%）
1	奥信化工	10,000.00	100.00
合计		**10,000.00**	**100.00**

奥信香港的控股股东为奥信化工，间接控股股东为北方公司，兵器工业集团为北方公司第一大股东及一致行动人，最终控制人为国务院国资委。截至本报告书签署日，奥信香港产权控制关系结构图如下：



4、最近三年主营业务发展状况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

奥信香港为奥信化工在香港设立的贸易和投资平台，主要从事国际贸易和海外民爆产业的投资。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
总资产	111,474.09	87,836.64
总负债	80,592.58	65,897.59
归属于母公司的所有者权益	30,510.21	21,589.88
营业收入	41,612.11	35,401.14
净利润	10,327.98	8,202.97
归属于母公司的净利润	10,310.25	8,170.05

注：上述财务数据已经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除持有北方矿服和北方矿投各49%股权外，奥信香港控股的下属核心子公司情况如下表：

序号	企业名称	主营业务	注册资本	控制股份比例（%）
1	NITRO SIBIR AUSTRALIA PTY LTD	民爆器材生产销售	800万澳元	76.00

（四）庆华民爆

1、基本情况

名称：	西安庆华民用爆破器材股份有限公司
性质：	股份有限公司（非上市公司）
注册地址：	西安市灞桥区田洪正街1号
办公地址：	西安市灞桥区田洪正街1号
法定代表人：	李永红
统一社会信用代码：	91610111726308186X
注册资本：	6,600.00万元
成立日期：	2001年06月28日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围：	民用爆炸物品【具体经营:工业电雷管、导爆管雷管、塑料导爆管、安全气囊点火具、电子雷管、地震勘探电雷管的生产；人工影响天气产品的设计、制造、销售及技术服务；消防产品及药剂零部件的设计、制造、销售及技术服务。民用爆炸物品的开发、技术咨询与服务、原材料销售；木箱的加工及检测；智能化、自动化设备、生产线的设计、制作、销售与服务；机械零部件、结构复合材料、功能复合材料的研发、生产和服务；货物及技术的进出口经营:房屋租赁；汽车安全气囊系统及相关汽车零部件的设计、制造、销售及技术服务。（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）】（以上业务经营期限以工商执照为准）。

2、历史沿革

（1）2001 年 6 月，公司成立

西安庆华民用爆破器材有限责任公司设立于 2001 年 6 月 28 日，设立时的注册资本为 1,130.00 万元。

2000 年 11 月 20 日，兵器工业集团作出了《关于改制设立西安庆华民爆器材有限责任公司的批复》（兵器西字[2000]888 号），同意西安庆华电器制造厂在原民爆公司的基础上，与民爆公司工会等共同改制设立西安庆华民爆器材有限责任公司。2001 年 6 月 26 日，陕西华德诚会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（陕德诚验字（2001）第 192 号）。

2001 年 6 月 28 日，西安市工商行政管理局颁发了注册号为 610100401341 的营业执照。

庆华民爆设立时各股东的出资情况及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安庆华电器制造厂	781.00	69.12
2	西安庆华电器制造厂民爆工会	299.00	26.46
3	贾成熙	50.00	4.42
合计		**1,130.00**	**100.00**

（2）股东改制及名称变更

2001 年 4 月 28 日，兵器工业集团出具了《关于西安庆华电器制造厂更名的批复》（兵器计字[2001]273 号），同意西安庆华电器制造厂整体改制并更名为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“西安北方庆华电器（集团）有限责任公司”。

2002 年 4 月 2 日，庆华民爆在西安市工商行政管理局完成本次股东名称变更的工商登记事项。

本次股东名称变更后，庆华民爆的股东出资及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华电器（集团）有限责任公司	781.00	69.12
2	西安庆华电器制造厂民爆工会	299.00	26.46
3	贾成熙	50.00	4.42
合计		**1,130.00**	**100.00**

（3）2003 年 8 月，第一次股权转让

2003 年 8 月 25 日，庆华民爆股东会通过决议，同意贾成熙将其所拥有的庆华民爆全部股权以 50.00 万元人民币的价格转让给西安北方庆华电器（集团）有限责任公司；同意西安庆华电器制造厂民爆工会将其所拥有的庆华民爆全部股权以 299.00 万元的价格转让给西安北方庆华电器（集团）有限责任公司和李庆中等七名自然人，其中转让给西安北方庆华电器（集团）有限责任公司 199.00 万元，转让给李庆中 19.00 万元、董晓行 16.00 万元、贾晓宏 13.00 万元、吕向东 13.00 万元、王晨鹏 13.00 万元、张肃反 13.00 万元、姬保平 13.00 万元。当日，贾成熙、西安庆华电器制造厂民爆工会与西安北方庆华电器（集团）有限责任公司签订股权转让协议；2003 年 9 月 18 日，西安庆华电器制造厂民爆工会与李庆中等七名自然人签订股权转让协议。

2003 年 10 月 10 日，庆华民爆在西安市工商行政管理局完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，庆华民爆股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华电器（集团）有限责任公司	1,030.00	91.15
2	李庆中	19.00	1.68
3	董晓行	16.00	1.42
4	贾晓宏	13.00	1.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
5	吕向东	13.00	1.15
6	王晨鹏	13.00	1.15
7	张肃反	13.00	1.15
8	姬保平	13.00	1.15
合计		**1,130.00**	**100.00**

（4）2005 年 7 月，第一次增资

2005 年 7 月 4 日，庆华民爆股东会做出如下决议：同意将庆华民爆 1,320.00 万元资本公积转增注册资本，转增后公司注册资本变更为 2,450.00 万元。2005 年 8 月 17 日，陕西华德诚有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（陕德诚验资（2005）第 171 号）。2005 年 9 月 21 日，西安市工商行政管理局向庆华民爆颁发了编号为 6101001401341 的营业执照。

本次增资完成后，庆华民爆股东的出资金额及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华电器（集团）有限责任公司	2,233.18	91.15
2	李庆中	41.19	1.68
3	董晓行	34.68	1.42
4	贾晓宏	28.19	1.15
5	吕向东	28.19	1.15
6	王晨鹏	28.19	1.15
7	张肃反	28.19	1.15
8	姬保平	28.19	1.15
合计		**2,450.00**	**100**

（5）2006 年 3 月，第二次股权转让

2006 年 3 月 20 日，庆华民爆股东会通过决议，同意西安北方庆华电器（集团）有限责任公司将其持有的庆华民爆全部股权转让给西安庆华投资有限公司。同日，双方签署股权转让协议。

2006 年 4 月 4 日，庆华民爆在西安市工商行政管理局完成本次股权转让的工商变更登记手续。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次股权转让后，庆华民爆股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安庆华投资有限公司	2,233.18	91.15
2	李庆中	41.19	1.68
3	董晓行	34.68	1.42
4	贾晓宏	28.19	1.15
5	吕向东	28.19	1.15
6	王晨鹏	28.19	1.15
7	张肃反	28.19	1.15
8	姬保平	28.19	1.15
合计		**2,450.00**	**100**

（6）2006 年 5 月，第三次股权转让

2006 年 5 月 25 日，庆华民爆股东会通过决议，同意西安庆华投资有限公司、李庆中、贾晓宏、董晓行、张肃反、吕向东、王晨鹏将其持有的公司部分股权转让给西安庆华机电集团有限公司；同意姬保平将其持有的全部公司股权分别转让给西安北方庆华机电集团有限公司、王文智、许勇。同日，上述交易各方签署股权转让协议。

根据协议内容，西安庆华投资有限公司、李庆中、贾晓宏、董晓行、张肃反、吕向东、王晨鹏将其分别持有的庆华民爆 1,113.18 万元、41.19 万元、9.19 万元、18.69 万元、15.19 万元、15.19 万元、15.19 万元注册资本，都转让给西安北方庆华机电集团有限公司。姬保平将其持有的庆华民爆 28.19 万元注册资本分别转让给王文智 13.00 万元、许勇 13.00 万元和西安北方庆华机电集团有限公司 2.19 万元。

2006 年 5 月 30 日，庆华民爆在西安市工商行政管理局完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，庆华民爆股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	1,230.00	50.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
2	西安庆华投资有限公司	1,120.00	45.72
3	贾晓宏	19.00	0.78
4	董晓行	16.00	0.65
5	吕向东	13.00	0.53
6	王晨鹏	13.00	0.53
7	张肃反	13.00	0.53
8	王文智	13.00	0.53
9	许勇	13.00	0.53
合计		**2,450.00**	**100**

（7）2007 年 5 月，第四次股权转让

2007 年 5 月 20 日，庆华民爆股东会通过决议，同意贾晓宏、董晓行、张肃反、吕向东、王晨鹏、王文智将其拥有的全部公司股权转让给西安北方庆华机电集团有限公司；同意许勇将其拥有的庆华民爆 3.00 万元和 10.00 万元注册资本分别转让给西安北方庆华机电集团有限公司、西安庆华投资有限公司。2007 年 6 月，上述各方前述股权转让协议。

2007 年 8 月 16 日，庆华民爆在西安市工商行政管理局完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次变更后，庆华民爆股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	1,320.00	53.88
2	西安庆华投资有限公司	1,130.00	46.12
合计		**2,450.00**	**100.00**

（8）2008 年 3 月，第二次股东更名

2008 年 3 月，庆华民爆股东西安庆华投资有限公司名称变更为“陕西庆华民爆集团有限公司”。2008 年 4 月 11 日，庆华民爆就本次股东名称变更事项办理了工商变更登记。

本次变更完成后，庆华民爆股东出资额及出资比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	1,320.00	53.88
2	陕西庆华民爆集团有限公司	1,130.00	46.12
合计		**2,450.00**	**100.00**

（9）2008 年 11 月，第二次增资

2008 年 11 月 6 日，庆华民爆 2008 年第二次股东会通过决议，同意庆华民爆注册资本增加至 2,689.85 万元。陕西庆华民爆集团有限公司放弃按照实缴出资比例认缴公司新增注册资本份额的优先权，西安北方庆华机电集团有限公司本次向庆华民爆增资 239.85 万元，增资后的持股比例增至 57.99%；而陕西庆华民爆集团有限公司维持 1,130.00 出资金额，出资比例降至 42.01%。

2008 年 11 月 20 日，北京京都会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》（京都验字（2008）第 091 号）。

2008 年 11 月 25 日，西安市工商行政管理局向庆华民爆颁发了编号为 610100100061873 的营业执照。

本次增资后，庆华民爆股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	1,559.85	57.99
2	陕西庆华民爆集团有限公司	1,130.00	42.01
合计		**2,689.85**	**100.00**

（10）2008 年 11 月，第五次股权转让

2008 年 11 月 25 日，庆华民爆 2008 年第三次股东大会通过决议，同意陕西庆华民爆集团有限公司将其所持有的 791.08 万元、234.29 万元和 104.63 万元注册资本分别转让给西安北方庆华机电集团有限公司、奥信化工和陕西产投。同日，上述各方前述股权转让协议。

2008 年 11 月 27 日，庆华民爆在西安市工商行政管理局完成本次股权转让的工商变更登记手续。

本次股权转让后，庆华民爆股东出资金额及出资比例如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	2,350.93	87.40
2	奥信化工	234.29	8.71
3	陕西产投	104.63	3.89
合计		**2,689.85**	**100.00**

（11）2009 年 9 月，整体变更为股份有限公司

2009 年 9 月 14 日，国务院国资委批准（国资改革[2009]924 号文），西安庆华民用爆破器材有限责任公司整体变更为“西安庆华民用爆破器材股份有限公司”。2009 年 9 月 21 日，西安庆华民用爆破器材有限责任公司 2009 年第一次临时股东大会同意以整体变更方式设立股份有限公司，设立后股份公司的名称为“西安庆华民用爆破器材股份有限公司”。

西安庆华民用爆破器材有限责任公司全体股东于 2008 年 12 月 22 日共同签署了《发起人协议》。根据该协议，全体发起人同意以截至 2008 年 11 月 30 日经审计的净资产 88,523,989.15 元人民币变更为总股本为 6,600.00 万股的股份有限公司。

2009 年 9 月 28 日，西安市工商行政管理局向庆华民爆颁发了编号为 610100100061873 的营业执照。

本次变更完成后，庆华民爆股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	股本（万元）	股权比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	5,768.40	87.40
2	奥信化工	574.86	8.71
3	陕西产投	256.74	3.89
合计		**6,600.00**	**100.00**

（12）2010 年 12 月，第三次股东更名

因股东西安北方庆华机电集团有限公司更名为“北方特种能源集团有限公司”，2010 年 12 月 3 日，庆华民爆 2010 年度第四次临时股东大会决议通过《关于股东西安北方庆华机电集团有限公司更名为北方特种能源集团有限公司的议案》。上述事项于 2011 年 1 月 6 日完成工商登记变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更完成后，庆华民爆股权结构如下：

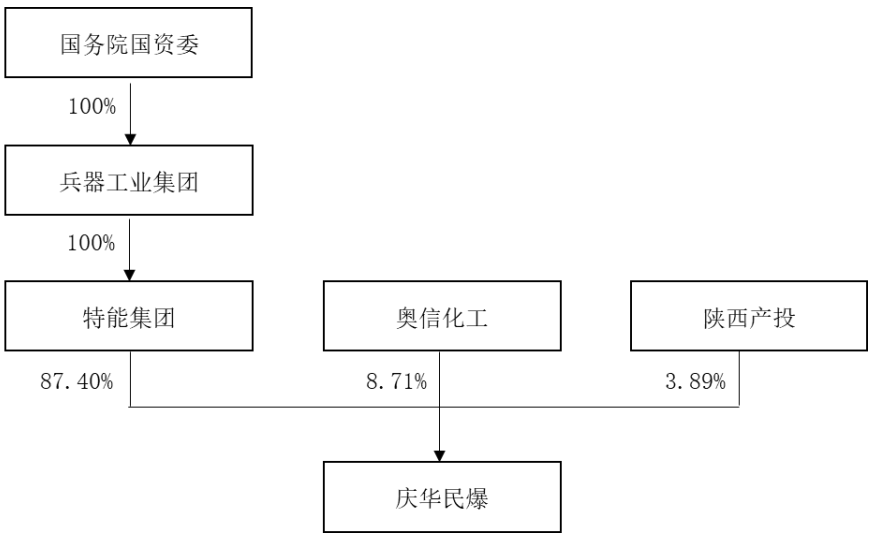
序号	股东名称或姓名	股本（万元）	股权比例（%）
1	特能集团	5,768.40	87.40
2	奥信化工	574.86	8.71
3	陕西产投	256.74	3.89
合计		**6,600.00**	**100.00**

3、产权控制关系

截至本报告书签署日，庆华民爆股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	股本（万元）	股权比例（%）
1	特能集团	5,768.40	87.40
2	奥信化工	574.86	8.71
3	陕西产投	256.74	3.89
合计		**6,600.00**	**100.00**

庆华民爆的控股股东为特能集团，实际控制人为兵器工业集团，最终控制人为国务院国资委。截至本报告书签署日，庆华民爆的产权控制关系如下：



4、最近三年主营业务发展状况

庆华民爆主要从事民爆器材研发、生产和销售，是陕西省高新技术企业，其主要产品包括工业电雷管、导爆管雷管、电子雷管、特殊用途爆破器材等四大系列品种。目前，庆华民爆拥有工业雷管生产许可能力 18,000 万发，其中工业电

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

雷管 6,200 万发、电子雷管 1,000 万发、导爆管雷管 10,000 万发、地震勘探电雷管 800 万发，同时拥有增雨防雹火箭弹许可能力 2 万发，塑料导爆管 7,500 万米。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度	2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度
总资产	88,062.81	82,490.16
总负债	31,445.09	22,729.65
归属于母公司的所有者权益	27,466.80	30,718.42
营业收入	48,149.59	54,768.17
净利润	1,521.49	6,868.69
归属于母公司的净利润	-1,736.50	2,831.79

注：上述财务数据已经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除持有庆华汽车 37.52%股权外，庆华民爆无其他下属控股子公司。

（五）陕西产投

1、基本情况

名称：	陕西省产业投资有限公司
性质：	有限责任公司
注册地址：	陕西省西安市莲湖区青年路 92 号
办公地址：	陕西省西安市莲湖区青年路 92 号
法定代表人：	霍熠
统一社会信用代码：	9161000022052034X6
注册资本：	80,000.00 万元
成立日期：	1989 年 06 月 09 日
经营范围：	装备制造、能源交通、电子信息、原材料、矿产资源、房地产、农林等产业项目的投资建设和运营（投资仅限公司自有资金）；办理有关项目的股权、产权转让业务；受托管理和经营有关专项资金和国有资产；自有资产的管理运作；资源的勘探、开发、经营；项目的评估、咨询、监理；房地产开发；房屋租赁；物业管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）1988 年，公司设立

陕西产投前身为陕西省投资公司，于 1988 年 11 月 13 日经陕西省人民政府办公厅《关于成立陕西省投资公司的通知》（陕政办发[1988]224 号）文件批准设立，初始注册资本为 500.00 万元，由陕西省人民政府出资。

陕西省投资公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	陕西省人民政府	500.00	100.00
合计		**500.00**	**100.00**

（2）1992 年，第一次增资

1992 年，陕西省人民政府通过财政拨款以货币资金对陕西省投资公司进行增资，公司注册资本变更为 10,188.00 万元。本次增资完成后，陕西省投资公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	陕西省人民政府	10,188.00	100.00
合计		**10,188.00**	**100.00**

（3）2006 年 3 月，第一次股权转让

2006 年 3 月 17 日，根据陕西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于调整履行出资人职责企业名单的通知》（陕国资发[12006]72 号），陕西省人民政府授权陕西省人民政府国有资产监督管理委员会履行对陕西省投资公司的出资人职责。本次股权转让后，陕西省投资公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会	10,188.00	100.00
合计		**10,188.00**	**100.00**

（4）2006 年 11 月，第二次增资并更名

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2006 年 11 月 22 日，根据陕西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于陕西省产业投资有限公司章程的批复》（陕国资发[12006]398 号），陕西省国资委原则同意《陕西省产业投资有限公司章程》的有关内容，公司改制为有限责任公司，系陕西省政府直属的国有独资公司。同时，公司由财政拨款以货币资金增资 69,812.00 万元，公司注册资本变更为 80,000.00 万元。

2006 年 12 月 1 日，根据陕西省工商行政管理局《企业名称变更核准通知书》（名称变核内字[2006]第 0000061000638 号），原“陕西省投资公司”更名为“陕西省产业投资有限公司”。

2007 年 1 月 28 日，陕西高德会计师事务所有限责任公司出具编号为陕高会验字（2007）122 号的验资报告，陕西产投已经收到陕西省国资委认缴的新增注册资本 69,812.00 万元人民币，出资方式为货币。

本次增资并更名后，陕西产投的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	陕西省人民政府国有资产监督管理委员会	80,000.00	100.00
合计		**80,000.00**	**100.00**

（5）2012 年 12 月，第二次股权转让

2011 年 11 月 3 日，经陕西省人民政府《关于组建陕西金融控股集团有关问题的批复》（陕政函[2011]203 号）批准，陕西金融控股集团有限公司成立。2012 年 10 月 16 日，根据陕西金融控股集团有限公司《关于做好工商登记变更工作的通知》（陕金控[2012]059 号）文件精神，陕西省国资委、财政厅分别将持有的陕西省产业投资有限公司等 4 家公司股权作为对陕西金融控股集团有限公司出资，并要求包括陕西产投在内的 4 家公司尽快完成办理工商登记变更、产权登记等手续。2012 年 12 月 31 日，陕西产投完成工商变更登记，公司股东由陕西省国资委变更为陕西金融控股集团有限公司。

本次股权转让后，陕西产投的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

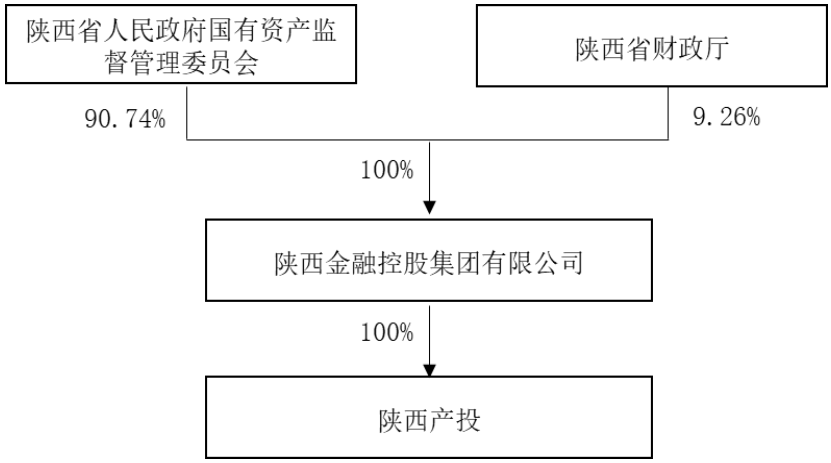
序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	陕西金融控股集团有限公司	80,000.00	100.00
合计		**80,000.00**	**100.00**

3、产权控制关系

截至本报告书签署日，陕西产投的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	陕西金融控股集团有限公司	80,000.00	100.00
合计		**80,000.00**	**100.00**

陕西产投为陕西金融控股集团有限公司全资子公司，实际控制人为陕西省国资委，其产权控制关系结构图如下：



4、最近三年主营业务发展状况

陕西产投主要通过直接股权投资和代政府管理各类省级专项资金等方式围绕装备制造、汽车、金融、电子、矿产资源等领域开展产业投资及相关衍生业务。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
总资产	575,885.29	425,850.72
总负债	325,708.04	235,428.66
归属于母公司的所有者权益	226,089.88	166,904.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
营业收入	9,185.41	10,237.75
净利润	49,947.06	22,638.55
归属于母公司的净利润	49,417.53	21,625.84

注：上述财务数据已经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除持有庆华汽车股份外，陕西产投控股的核心企业如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
1	经产国际融资租赁有限公司	西安	20,000.00	30.00	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保；兼营与融资租赁主营租赁业务有关的商业保理业务；医疗器械的销售，租赁及维修。(不得从事吸收存款、发放贷款、受托发放贷款等活动；未经相关部门批准，不得从事同业拆借、股权投资等业务）（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）
2	长安银科资产管理有限公司	西安	20,000.00	35.00	受托资产管理（不得以公开方式募集资金、发放贷款、从事外商投资举办投资性公司所涉及的事项）；企业资产管理咨询；投资管理（不得以公开方式募集资金、发放贷款、从事外商投资举办投资性公司所涉及的事项）；投资咨询；商务信息咨询；企业资产的重组、并购、策划、咨询；企业营销策划；受托处置不良资产事务(涉及许可，从其规定)；工程设备租赁；计算机软件的技术开发、技术转让、技术服务；网络技术咨询、技术服务。（上述经营范围中涉及许可项目的，凭许可证明文件、证件在有效期内经营，未经许可不得经营）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
3	陕西省产业投资管理有限公司	西安	4,200.00	85.71	投资与管理（限企业自有资金投资），资产受托；商品贸易；中 介咨询；物业管理。（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）

（六）建华机械

1、基本情况

名称：	广西建华机械有限公司
企业性质：	有限责任公司（国有独资）
注册地：	百色市建华路 8 号
法定代表人：	吴荫松
注册资本：	5,000 万元
统一社会信用代码：	91451000200611471M
成立日期：	1996 年 06 月 24 日
经营范围：	军工产品制造，蒸汽、化工生产专用设备及零配件制造。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、历史沿革

（1）2012 年，改制设立

建华机械前身是广西建华机械厂，成立于 1965 年，主要从事军用产品和民用物品生产。

2005 年 8 月，百色市国资委以土地出让金返还方式对广西建华机械厂进行增资，注册资本由 1,103 万元增加到 2,103 万元。增资后，百色市国资委持有广西建华机械厂 100%股权。

2012 年 3 月，根据百色市人民政府《关于广西建华机械厂改制总体方案的批复》（百政函[2010]254 号），广西建华机械厂整体改制为广西建华机械有限公司，注册资本由 2,103 万元变为 5,000 万元，由广西建华机械厂评估确认后的整体实物资产注入。本次整体改制后，百色市国资委持有建华机械 100%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）2020 年，无偿划转

2020 年 7 月，根据百色市人民政府《关于同意将广西建华机械有限公司 100%股权无偿划转至北方特种能源集团有限公司的批复》（百政函[2020]054 号）和国务院国资委《关于广西建华机械有限公司国有股权无偿划有关事项的批复》（国资产权[2020]345 号），百色市国资委将建华机械 100%股权无偿划转给特能集团。本次股权无偿划转后，特能集团持有建华机械 100%股权。

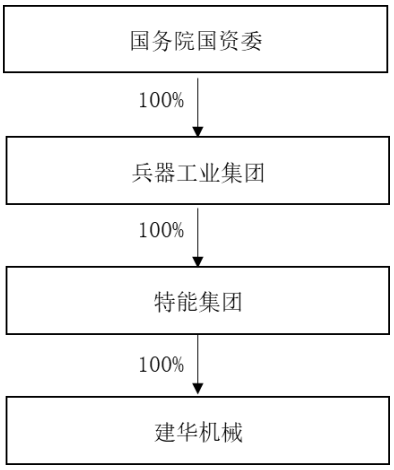
2020 年 7 月 23 日，建华机械完成上述无偿划转的工商登记事项并取得新的营业执照。上述变更完成后，建华机械成为特能集团全资子公司。

3、产权控制关系

截至本报告书签署日，建华机械的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	特能集团	5,000.00	100.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

建华机械的控股股东为特能集团，实际控制人为兵器工业集团，最终控制人为国务院国资委。建华机械的产权控制关系如下：



4、最近三年主营业务发展状况

建华机械主营业务为军品的研发、生产，并通过控股子公司广西金建华从事民爆器材的研发、生产、销售及爆破服务。

5、最近两年主要财务指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	36,099.83	37,724.55
总负债	14,245.89	12,086.34
归属于母公司的所有者权益	8,462.38	11,815.53
营业收入	40,919.58	38,991.56
净利润	978.69	3,148.79
归属于母公司的净利润	-383.77	1,022.77

注：上述财务数据已经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除控股广西金建华外，建华机械主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）	主营业务
1	百色市建华职业培训学校	百色市	50.00	100.00	教育、培训
2	广西八桂	南宁市	300.00	11.67	民爆器材销售

（七）储安烟花

1、基本情况

名称：	容县储安烟花爆竹销售有限公司
企业性质：	有限责任公司
注册地：	容县黎村镇新华大街 3 号
法定代表人：	冯汉常
注册资本：	128 万元
统一社会信用代码：	91450921669731542E
成立日期：	2008 年 1 月 15 日
经营范围：	烟花类：B 级、C 级、D 级、爆竹类：B 级、C 级批发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2、历史沿革

2008 年 1 月，冯汉常和覃美珍分别出资 108.80 万元和 19.20 万元设立容县储安烟花爆竹销售有限公司，设立时注册资本为 128 万元。自设立后至本报告书

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

签署日，储安烟花的注册资本及股东结构未再发生变化。

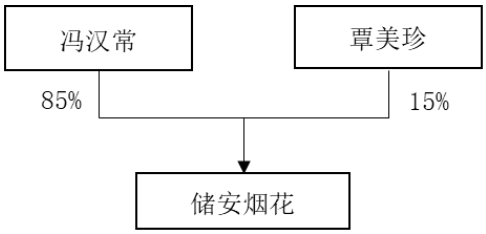
3、产权控制关系

截至本报告书签署日，储安烟花的股东及出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称或姓名	出资额	出资比例（%）
1	冯汉常	108.80	85.00
2	覃美珍	19.20	15.00
合计		**128.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，储安烟花的控股股东、实际控制人为冯汉常，其产权控制关系图如下：



4、最近三年主营业务发展状况

储安烟花最近三年主营业务为烟花爆竹的批发、销售。

5、最近两年主要财务指标

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
总资产	1,137.39	846.20
总负债	291.37	236.80
归属于母公司的所有者权益	846.02	609.40
营业收入	111.19	136.97
净利润	236.63	241.48

注：上述财务数据未经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除持有广西金建华 14%股权外，储安烟花不存在其他

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对外投资。

（八）冯大农牧

1、基本情况

名称：	广西容县冯大农牧有限公司
企业性质：	有限责任公司
注册地：	容县黎村镇佳山路
法定代表人：	冯有常
注册资本：	503 万元
统一社会信用代码：	91450921667035818D
成立日期：	2007 年 11 月 2 日
经营范围：	肉鸡养殖、销售。（凡涉及许可证的项目凭许可证在有效期限内经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

2、历史沿革

2007 年 11 月，冯有常和莫英分别出资 427.55 和 75.45 万元设立广西容县冯大农牧有限公司，设立时注册资本为 503.00 万元。

自设立后至本报告书签署日，冯大农牧的注册资本及股东结构未再发生变化。

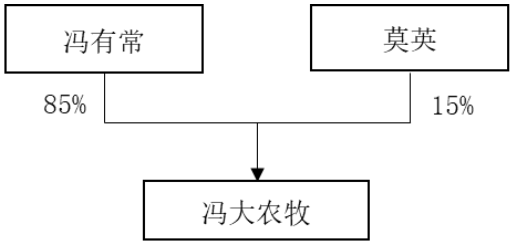
3、产权控制关系

截至本报告书签署日，冯大农牧的股东及出资情况如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	冯有常	427.55	85.00
2	莫英	75.45	15.00
合计		**503.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，冯大农牧的控股股东、实际控制人为冯有常，其产权控制结构图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、最近三年主营业务发展状况

冯大农牧最近三年主营业务为肉鸡养殖、销售。

5、最近两年的主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	3,943.07	3,734.23
总负债	1,801.40	1,841.99
归属于母公司的所有者权益	2,141.67	1,892.24
营业收入	598.31	622.70
净利润	249.43	136.11
归属于母公司的净利润	249.43	136.11

注：上述财务数据未经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除持有广西金建华 13%股权外，冯大农牧不存在其他对外投资。

（九）南星锑业

1、基本情况

名称：	南丹县南星锑业有限责任公司
企业性质：	有限责任公司
注册地：	南丹县城关镇民行北路
法定代表人：	伍玉中
注册资本：	1,800 万元
统一社会信用代码：	914512212009738276
成立日期：	1995 年 11 月 13 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围：	锑矿开采；钨矿开采、销售（钨矿开采总量指标根据广西壮族自治区国土资源厅文件执行）；锑精矿、锡精矿销售（销售给有经营权的单位）；铅锑合金冶炼、销售；铅、锌、铜矿产品购销；银、铬矿销售；自营出口：本企业自产的铅、镍、铟及其系列产品；自营进口：本企业生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表及零配件。

2、历史沿革

（1）1995 年 11 月，设立

1995 年 11 月，根据南丹县人民政府《对县经委等要求成立广西南星锑业集团的请示的批复》（丹府函[1994]23 号），以南丹县有色金属冶炼厂为核心，将南丹县茶山锑矿、南丹县五一锡矿、南丹县锑品化工厂部分资产划入，设立南星锑业，注册资本 1,800.00 万元。

（2）2013 年 6 月，整体改制暨第一次股权转让

2013 年 6 月，根据南丹县人民政府《关于同意县南星锑业有限责任公司进行企业改制的批复》（丹府函[2009]33 号）、《关于同意南丹县南星锑业有限责任公司企业改制实施方案的批复》（丹府函[2010]82 号）、《关于同意<南丹县南星锑业有限责任公司国有产权转让实施方案>的批复》（丹府函[2013]57 号），南星锑业整体改制，广西成源矿冶有限公司以 29,000 万元价格受让南星锑业 100%股权。

本次改制暨股权转让后，南星锑业股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西成源矿冶有限公司	1,800.00	100.00
合计		**1,800.00**	**100.00**

（3）2014 年 5 月，第二次股权转让

2014 年 5 月，广西成源矿冶有限公司将其持有的南星锑业 100%股权转让给广西五洲交通股份有限公司，转让价格为 67,350.00 万元。

本次股权转让后，南星锑业股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西五洲交通股份有限公司	1,800.00	100.00
合计		**1,800.00**	**100.00**

（4）2016 年 1 月，第三次股权转让

2016 年 1 月，经广西北部湾产权交易所挂牌公开转让，广西五洲交通股份有限公司将其持有的南星锑业 100%股权转让给招商财富资产管理有限公司，转让价格为 44,272.06 万元。

本次股权转让后，南星锑业股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	招商财富资产管理有限公司	1,800.00	100.00
合计		**1,800.00**	**100.00**

（5）2017 年 6 月，第四次股权转让

2017 年 6 月，招商财富资产管理有限公司将其持有的南星锑业 100%股权转让给广西金丹矿业有限公司，转让价格为 44,355.63 万元。

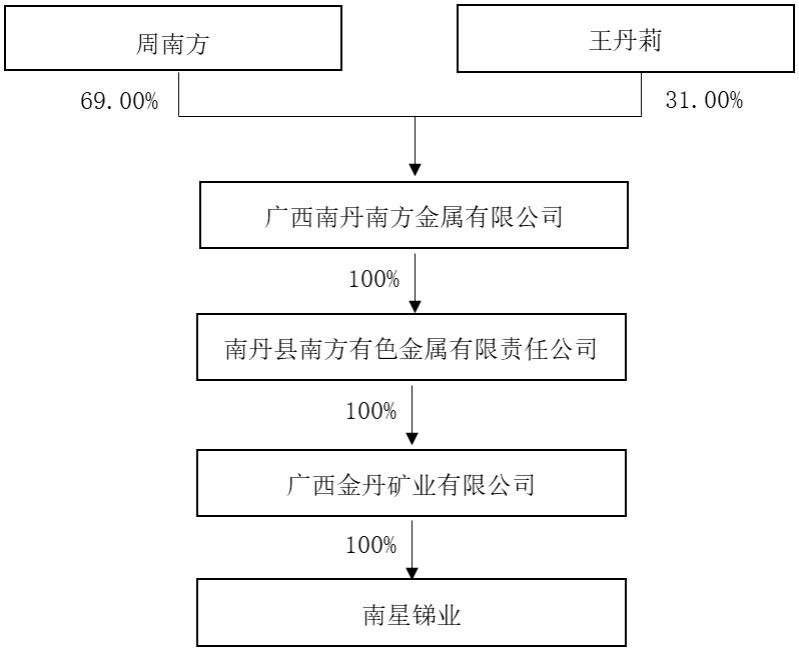
本次股权转让后，南星锑业股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金丹矿业有限公司	1,800.00	100.00
合计		**1,800.00**	**100.00**

3、产权控制关系

截至本报告书签署日，南星锑业的控股股东为广西金丹矿业有限公司，实际控制人为周南方。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



4、最近三年主营业务发展状况

南星锑业最近三年主营业务为锑、锌、钨矿的开采。

5、最近两年的主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	11,330.78	10,194.78
总负债	8,960.03	12,476.63
归属于母公司的所有者权益	2,370.75	-2,281.85
营业收入	33.43	-
净利润	960.54	2,097.55
归属于母公司的净利润	960.54	2,097.55

注：上述财务数据未经审计。

6、其他主要对外投资情况

截至本报告书签署日，除持有广西金建华 12%外，南星锑业主要对外投资情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元/万美元）	持股比例（%）	经营范围
1	南丹南星冶金化	河池市	USD169.29	75.00	铅锑合金、铅、锑、银、锌、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册地	注册资本（万元/万美元）	持股比例（%）	经营范围
	工有限公司				铟及铅锑系列产品的加工、冶炼及相关的化工产品开发。
2	南丹新南星矿冶有限公司	河池市	USD217.65	49.00	锌、铟有色金属及其系列产品的加工、冶炼和销售；硫酸的生产和销售。
3	广西高峰矿业有限责任公司	河池市	15,800.00	7.50	锡矿开采
4	广西泰星电子焊接材料有限公司	河池市	10,000.00	6.00	有色金属矿产品（除国家专营、专控产品外）、电子焊接材料加工，有色金属矿产品（除国家专营、专控产品外）贸易，对外贸易经营。
5	广西八桂	南宁市	300.00	11.67	民爆物品销售

二、交易对方之间的关联关系

特能集团持有庆华民爆 87.40%股权和建华机械 100%股权，为二者控股股东。北方公司通过控股子公司奥信化工持有奥信香港 100%股权，为奥信香港的间接控股股东。兵器工业集团持有特能集团 100%股权，持有北方公司 56.70%股权（为其第一大股东及一致行动人）。因此，交易对方特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆和建华机械均为兵器工业集团控制或存在一致行动关系的企业。

除上述关联关系外，本次交易的其他交易对方之间不存在构成《重组管理办法》和《上市规则》规定的关联关系的情形。

三、交易对方与上市公司之间的关联关系

截至本报告书签署日，特能集团持有上市公司 15%股权，并拥有 29.99%表决权，为上市公司控股股东，兵器工业集团为实际控制人。因此交易对方特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆和建华机械均为上市公司关联方。

交易对方之陕西产投、储安烟花、冯大农牧和南丹锑业与上市公司均不存在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联关系。

四、交易对方向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况

根据《股份转让协议》，特能集团受让盾安控股持有的上市公司股份交割后，有权对上市公司董事会进行调整并修改江南化工的《公司章程》，调整后的董事会设 9 名董事（其中：非独立董事 6 名，独立董事 3 名）。特能集团有权提名 5 名非独立董事，并有权推荐 3 名独立董事候选人；盾安控股有权提名 1 名非独立董事。非独立董事及独立董事的提名和选举按相关法律法规及上市公司《公司章程》的规定执行，并经上市公司股东大会审议通过。

2020 年 9 月 14 日，江南化工第五届董事会第二十八次会议审议通过了《关于补选非独立董事的议案》，同意增补特能集团推荐的蒲加顺先生、李宏伟先生和郭小康先生为第五届董事会非独立董事候选人。2020 年 9 月 30 日，江南化工 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于补选非独立董事的议案》，同意蒲加顺先生、李宏伟先生和郭小康先生为第五届董事会非独立董事。

截至本报告书签署日，《股份转让协议》约定的董事会调整尚未实施完毕，除特能集团已向上市公司推荐 3 位董事外，交易对方暂不存在向上市公司推荐其他董事、监事和高级管理人员的情况。

五、交易对方及其主要管理人员最近五年合法合规情况

根据交易对方出具的承诺，交易对方及其主要管理人员最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，且未作为一方当事人涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

根据交易对方出具的承诺，交易对方及其主要管理人员最近五年内均不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况，不存在被证监会采取行政监管措施或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

受到证券交易所纪律处分的情况；最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节 交易标的基本情况

一、交易标的之一：北方爆破 100%股权

（一）基本情况

公司名称：	北方爆破科技有限公司
法定代表人：	李宏伟
注册资本：	40,000 万元
注册地址：	北京市海淀区昆明湖南路 51 号 C 座三层 301、302
主要办公地点：	北京市海淀区昆明湖南路 51 号 C 座三层 301、302
公司类型：	其他有限责任公司
成立日期：	1997 年 10 月 31 日
经营期限：	1997 年 10 月 31 日至长期
统一社会信用代码：	91110000100027972C
经营范围：	民用爆炸物品销售（民用爆炸物品销售许可证有效期至 2022 年 03 月 28 日）；危险化学品经营（具体许可范围见危险化学品经营许可证，有效期至 2021 年 07 月 08 日）；民用爆炸物品生产（民用爆炸物品生产许可证有效期至 2020 年 09 月 04 日）；爆破安全监理；爆破安全评估（爆破作业单位许可证有效期至 2021 年 4 月 20 日）；土石方爆破及清运工程；建（构）筑物爆破拆除；水下及旧船解体爆破；油田爆破及器材开发；工程总承发包；爆破技术研究开发；技术培训；机械设备、电子设备、光学仪器；饲料添加剂、化工材料（危险化学品除外）、石油制品、木材、建筑材料的销售；进出口业务；销售化肥；矿山工程总承包；土石方工程总承包；石油化工设备拆除；石油射孔服务；生产汽车；销售汽车；煤炭销售。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

注：北方爆破营业执照经营范围中的列示的《民用爆炸物品生产许可证》有效期已延期至 2023 年 09 月 04 日。

（二）历史沿革

1、1997 年 10 月，设立

1997 年 8 月 5 日，公安部出具了公治[1997]653 号文件，同意中国兵器工业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

总公司与北京理工大学、南京理工大学、西安近代化学研究所、北方化学工业总公司、北方设备工程公司、北方工业规划设计研究所共同出资成立北方爆破工程有限责任公司。

1997 年 3 月 26 日，国家工商行政管理局企业注册局出具《企业名称预先核准通知书》（（国）名称预核内字[1997]第 214 号），核准公司名称为“北方爆破工程有限责任公司”。

1997 年 10 月 31 日，北方爆破取得国家工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797）。

根据中国兵器工业总公司、北京理工大学、南京理工大学、西安近代化学研究所、北方化学工业总公司、北方设备工程公司、北方工业规划设计研究所共同签署的《北方爆破工程有限公司章程》，北方爆破注册资本为 10,680 万元，其中兵器工业总公司出资 3,000 万元，股权比例为 28.1%；中国北方化学工业总公司出资 1,600 万元，股权比例为 15%；中国北方设备工程公司出资 1,080 万元，股权比例为 10.1%；北京理工大学出资 1,000 万元，股权比例为 9.4%；南京理工大学出资 1,500 万元，占注册资本的 14%；西安近代化学研究所出资 1,500 万元，股权比例为 14%；北方工业规划设计研究院出资 1,000 万元，股权比例为 9.4%。

1997 年 7 月，中玉会计师事务所有限公司出具编号为《验资报告》（中玉验字 970804 号），证明截至 1997 年 7 月 22 日，北方爆破收到上述股东出资款，出资方式为货币，北方爆破申报注册的 10,680 万元资金来源已落实，待北方爆破取得法人资格后，上述货币资金即可转让北方爆破名下，北方爆破累计实收资本为人民币 10,680 万元，占注册资本 100%。根据 1997 年 7 月华夏银行进账单，上述出资额已全部转入北方爆破名下。

北方爆破设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	中国兵器工业总公司	3,000.00	28.10
2	中国北方化学工业总公司	1,600.00	15.00
3	南京理工大学	1,500.00	14.00
4	西安近代化学研究所	1,500.00	14.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
5	中国北方设备工程公司	1,080.00	10.10
6	北京理工大学	1,000.00	9.40
7	北方工业规划设计研究院	1,000.00	9.40
合计		**10,680.00**	**100.00**

2、2001 年 2 月，第一次股权转让

2001 年 2 月 20 日，北方爆破股东会通过决议，同意中国兵器工业总公司将其持有的北方爆破全部股权让给兵器工业集团。

2001 年 2 月 26 日，中国兵器工业总公司与兵器工业集团签署《股权转让协议书》：根据《国务院关于组建中国兵器工业集团公司有关问题的批复》（国函[1999]61 号），兵器工业集团公司于 1999 年 7 月 1 日成立，为国家授权投资的机构，北方爆破现是兵器工业集团的成员单位，中国兵器工业总公司将持有的北方爆破全部股权转让给兵器工业集团。

本次股权转让完成后，北方爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	兵器工业集团	3,000.00	28.10
2	中国北方化学工业总公司	1,600.00	15.00
3	南京理工大学	1,500.00	14.00
4	西安近代化学研究所	1,500.00	14.00
5	中国北方设备工程公司	1,080.00	10.10
6	北京理工大学	1,000.00	9.40
7	北方工业规划设计研究院	1,000.00	9.40
合计		**10,680.00**	**100.00**

3、2002 年 11 月，第一次减资

2002 年 7 月 8 日，北方爆破股东会通过决议，同意注册资本由 10,680 万元减少到 2,165 万元，并于同年 8 月 3 日在中国工商报上刊登减资公告，其中兵器工业集团注册资本由 3,000 万元减少到 2,000 万元；中国北方化学工业总公司由 1,600 万元减少到 10 万元;中国北方设备工程公司由 1,080 万元减少到 10 万元；北京理工大学由 1,000 万元减少到 20 万元；南京理工大学由 1,500 万元减少到

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

20 万元；西安近代化学研究所由 1,500 万元减少到 75 万元；北方工业规划设计研究所由 1,000 万元减少到 30 万元。

2002 年 10 月 14 日，北京嘉信达会计师事务所有限公司出具了《关于北方爆破工程有限责任公司变更登记验资报告书》（京嘉会验字（2002）第 2066 号），本次减资后北方爆破实收资本为 2,165 万元。

2002 年 11 月 6 日，国家工商行政管理总局核准了北方爆破上述工商变更登记事项，并向北方爆破换发了《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797）。

本次减资完成后，北方爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	兵器工业集团	2,000.00	92.378
2	西安近代化学研究所	75.00	3.464
3	北方工业规划设计研究院	30.00	1.386
4	南京理工大学	20.00	0.924
5	北京理工大学	20.00	0.924
6	中国北方化学工业总公司	10.00	0.462
7	中国北方设备工程公司	10.00	0.462
合计		**2,165.00**	**100.00**

4、2002 年 11 月，第二次股权转让

2002 年 7 月，北方爆破股东会通过决议，同意中国北方化学工业总公司将持有的北方爆破全部股权转让给辽宁庆阳化学工业（集团）有限公司；中国北方设备工程公司将持有的北方爆破全部股权转让给华北工学院；北京理工大学将持有的北方爆破全部股权转让给西安北方庆华电器（集团）有限公司；南京理工大学、北方规划设计研究所分别将其持有的北方爆破全部股权转让给山西晋东化工（集团）有限公司。

2002 年 7 月 15 日，南京理工大学、北方规划设计研究分别与山西晋东化工（集团）有限公司就上述股权转让签署《股权转让协议书》；2002 年 7 月 30 日，北京理工大学与西安北方庆华电器（集团）有限公司就上述股权转让签署《股权转让协议书》；2002 年 9 月 20 日，中国北方化学工业总公司与辽宁庆阳化学工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业（集团）有限公司就上述股权转让签署《股权转让协议书》；2002 年 11 月 18 日，中国北方设备工程公司与华北工学院就上述股权转让签署《股权转让协议书》。

本次股权转让后，北方爆破股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例(%)
1	兵器工业集团	2,000.00	92.378
2	西安近代化学研究所	75.00	3.464
3	山西晋东化工（集团）有限公司	50.00	2.310
4	西安北方庆华电器（集团）有限公司	20.00	0.924
5	辽宁庆阳化学工业（集团）有限公司	10.00	0.462
6	华北工学院	10.00	0.462
合计		**2,165.00**	**100.00**

5、2005 年 12 月，第三次股权转让及第一次股东名称变更

2004 年 6 月 29 日，教育部出具了《教育部关于同意华北工学院更名为中北大学的通知》（教发函[2004]193 号），同意华北工学院更名为中北大学。

2005 年 8 月 10 日，辽宁庆阳化工（集团）有限公司与辽宁庆阳特种化工有限公司签署《股权转让协议》，将持有的北方爆破全部股权转让给后者。

2005 年 12 月 20 日，山西晋东化工（集团）有限责任公司破产清算组与山西北方晋东化工有限公司签署《股权转让协议》，将持有的北方爆破全部股权转让给后者。

西安北方庆华电器（集团）有限责任公司因严重亏损，不能偿还到期债务，经主管部门批准后申请破产。2005 年 8 月 31 日，陕西省西安市中级人民法院出具《民事裁定书》（（2005）西民四破字第 05 号），裁定西安北方庆华电器（集团）有限责任公司破产还债。2005 年 12 月 10 日，西安北方庆华电器（集团）有限责任公司破产清算组出具《关于西安北方庆华电器（集团）有限责任公司破产财产拍卖结果的确认书》，买受人为西安庆华投资有限公司。

2007 年 5 月 18 日，北方爆破股东会通过决议，同意了上述股权转让事项。

上述股权转让和股东名称变更的工商登记完成后，北方爆破股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	兵器工业集团	2,000.00	92.378
2	西安近代化学研究所	75.00	3.464
3	山西北方晋东化工有限公司	50.00	2.310
4	西安庆华投资有限公司	20.00	0.924
5	辽宁庆阳特种化工有限公司	10.00	0.462
6	中北大学	10.00	0.462
合计		**2,165.00**	**100.00**

6、2008 年 12 月，第二次股东名称变更

2008 年 3 月，北方爆破股东“西安庆华投资有限公司”名称变更为“陕西庆华民爆集团有限公司”。2008 年 4 月，北方爆破提请了股东名称变更工商登记。

本次变更登记完成后，北方爆破股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	兵器工业集团	2,000.00	92.378
2	西安近代化学研究所	75.00	3.464
3	山西北方晋东化工有限公司	50.00	2.310
4	陕西庆华民爆集团有限公司	20.00	0.924
5	辽宁庆阳特种化工有限公司	10.00	0.462
6	中北大学	10.00	0.462
合计		**2,165.00**	**100.00**

7、2011 年 11 月，第四次股权转让

2011 年 8 月 15 日，兵器工业集团作出《关于北方特种能源集团有限公司重组实施方案的批复》（兵器权益字[2011]673 号），同意将兵器工业集团持有的北方爆破 92.39%的股权无偿划转至特能集团，将山西北方晋东化工有限公司（为兵器工业集团全资子公司）持有的北方爆破 2.31%的股权无偿划转至特能集团。上述转出方与特能集团分别签署了《无偿划转协议书》。

2011 年 7 月 1 日，北方爆破股东会通过决议，同意兵器工业集团、西安近代化学研究所、山西北方晋东化工有限公司、陕西庆华民爆集团有限公司、辽宁庆阳特种化工有限公司、中北大学，分别将其持有的北方爆破全部股权转让给特

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

能集团。交易完成后，北方爆破成为特能集团全资子公司。

根据中北大学、陕西庆华民爆集团有限公司、西安近代化学研究所、辽宁庆阳特种化工有限公司分别就上述股权转让事宜与特能集团签署的《股权转让协议》，股权转让价格以北方爆破 2010 年 12 月 31 日账面净资产为准，对应转让价格分别为 141,628.62 元、283,257.25 元、1,065,293.56 元、141,628.62 元。

2011 年 11 月 3 日，中华人民共和国国家工商行政管理总局核准了上述变更，并核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797），公司类型变更为一人有限责任公司（法人独资）。

本次股权转让后，北方爆破股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	特能集团	2,165.00	100.00
合计		**2,165.00**	**100.00**

8、2012 年 9 月，第一次增资

2012 年 8 月 1 日，北方爆破股东决定，北方爆破注册资本由 2,165 万元增至 7,200 万元。

2012 年 8 月 8 月，国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（国浩验字[2012]2018B105 号），证明截至 2012 年 7 月 31 日止，北方爆破已将资本公积 39,068,626.35 元，未分配利润 11,281,373.65 元，合计 50,350,000 元转增实收资本，增资完成后北方爆破累计注册资本为 7,200 万元。

2012 年 9 月 13 日，国家工商行政管理总局核准了上述变更，并向北方爆破核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797）。

本次增资后，北方爆破股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	特能集团	7,200.00	100.00
合计		**7,200.00**	**100.00**

9、2012 年 9 月，第二次增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2012 年 8 月 1 日，北方爆破股东决定，北方爆破注册资本由 7,200 万元增加到 10,000 万元，相应修改公司章程。

2012 年 9 月 26 日，北京怡和会计师事务所出具了《验资报告》（中怡和验字[2012]第 715 号），证明截至 2012 年 9 月 25 日止，北方爆破已收到特能集团以货币出资缴纳的新增注册资本 2,800 万元，增资完成后北方爆破累计注册资本为 10,000 万元。

2012 年 9 月 27 日，国家工商行政管理总局核准了上述变更，并向北方爆破核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797）。

本次增资完成后，北方爆破股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	特能集团	10,000.00	100.00
合计		**10,000.00**	**100.00**

10、2013 年 12 月，第三次增资

2013 年 12 月 4 日，兵器工业集团出具了《关于特能集团、北方公司增资北方爆破工程有限公司的批复》（兵器战略字[2013]577 号），同意对北方爆破以现金的方式增资 10,000 万元，其中特能集团现金增资 2,000 万元，北方公司现金增资 8,000 万元。

2013 年 12 月 16 日，北方爆破股东决定公司注册资本由 10,000 万元增加到 12,000 万元，并相应修改公司章程。

2013 年 12 月 24 日，北京华澳诚会计师事务所（普通合伙）出具了《验资报告》（北华澳诚验字[2013]第 300913 号），经审验，证明截至 2013 年 12 月 24 日止，北方爆破已收到特能集团以货币出资缴纳的新增注册资本（实收资本）2,000 万元，增资完成后北方爆破累计注册资本为 12,000 万元。2013 年 12 月 26 日，中华人民共和国国家工商行政管理总局核准了上述变更，并核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797）。

本次增资完成后，北方爆破股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	特能集团	12,000.00	100.00
合计		**12,000.00**	**100.00**

11、2014 年 1 月，第四次增资

2013 年 12 月 4 日，兵器集团出具《关于特能集团、北方公司增资北方爆破工程有限公司的批复》（兵器战略字[2013]577 号），同意对北爆工程以现金的方式增资 10,000 万元，其中特能集团现金增资 2,000 万元，北方公司现金增资 8,000 万元。

2013 年 12 月 31 日，北方爆破股东决定同意增加注册资本至 20,000 万元，由北方工业增资 8,000 万元，并相应修改公司章程。

2014 年 1 月 6 日，北京中瑞城联合会计师事务所出具编号为中瑞诚验字（2014）第 012001 号《验资报告》，经审验，证明截至 2014 年 1 月 6 日止，北爆工程已收到股东北方工业缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 8,000 万元，以货币出资，北爆工程累计实缴注册资本（实收资本）为 20,000 万元。

2014 年 1 月 8 日，国家工商总局核准了上述变更，并核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797）。

本次增资后，北方爆破股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	特能集团	12,000.00	60.00
2	北方公司	8,000.00	40.00
合计		**20,000.00**	**100.00**

12、2014 年 12 月，公司名称变更

2014 年 12 月 16 日，北方爆破股东会通过决议，同意公司名称变更为“北方爆破科技有限公司”，并相应修改公司章程。

2014 年 12 月 22 日，国家工商行政管理总局出具了《准予变更登记通知书》（（国）登记内变字[2014]第 1492 号），同日核准了上述变更并换发了新的《企业法人营业执照》（注册号：1000001002797）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

13、2019 年 12 月，第五次增资

2018 年 7 月 30 日，兵器工业集团印发《关于特能集团北方爆破科技有限公司增资扩股的批复》（兵器民字[2018]337 号）文件批复，同意对北方爆破以现金方式增资 30,000 万元，其中特能集团以现金增资 6,000 万元，北方公司以现金增资 4,000 万元，中兵投资旗下基金以现金增资 20,000 万元。后续，中兵投资未实际实施增资行为。

2019 年 8 月 20 日，北方爆破召开股东会，决议同意增加注册资本至 30,000 万元人民币，其中特能集团以现金增资 6,000 万元，北方公司以现金增资 4,000 万元，并相应修改公司章程。

2019 年 12 月 27 日，北京市市场监督管理局核准了上述变更，并核发了新的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：91110000100027972C）。

本次增资完成后，北方爆破股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	特能集团	18,000.00	60.00
2	北方公司	12,000.00	40.00
合计		**30,000.00**	**100.00**

14、2020 年 5 月，第六次增资

2019 年 12 月 12 日，兵器工业集团印发《关于特能集团北方爆破公司增资的批复》，同意北方爆破增资 10,000 万元，其中特能集团增资 6,000 万元，北方公司增资 4,000 万元。

2020 年 3 月 10 日，北方爆破股东会通过决议，同意北方爆破注册资本增加至 40,000 万元人民币，并相应修改公司章程。

根据北方爆破提供的银行凭证，上述增资款已实缴到位。

2020 年 5 月 19 日，北京市市场监督管理局核准了上述变更，并核发了新的《企业法人营业执照》（统一社会信用代码：91110000100027972C）。

本次增资后，北爆科技股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	特能集团	24,000.00	60.00
2	北方公司	16,000.00	40.00
合计		**40,000.00**	**100.00**

（三）最近三年增减资和股权转让情况及评估情况说明

截至本报告书签署日的最近三年，北方爆破进行了两次增资，已履行的审议、批准程序及验资、工商登记等情况，详见本报告书“第四节 标的资产情况”之“一、标的公司之一：北方爆破 100%”之“（二）历史沿革”。

除上述两次增资外，北方爆破最近三年无其他增减资和股权转让情况。

1、最近三年两次增资情况

序号	股东名称	出资额（万元）	增资决议时间	背景和目的
1	特能集团	6,000.00	2019.8.20	增强北方爆破资本实力，提升其盈利能力和风险抵御能力
	北方公司	4,000.00		
	小计	10,000.00		
2	特能集团	6,000.00	2020.3.10	
	北方公司	4,000.00		
	小计	10,000.00		

（1）增资作价的合理性

本次增资前，特能集团和北方爆破分别持有北方爆破 60%和 40%股权。上述两次增资均为原股东对北方爆破进行的同比例增资，因此增资价格均为 1.00 元/注册资本，具有合理性。

（2）增资的合规性

上述增资情形符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定的情形。

2、最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

截至本次报告书签署日的最近三年，除因本次交易而进行的资产评估外，北方爆破不存在因重大资产交易、增资或改制而进行资产评估或估值的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

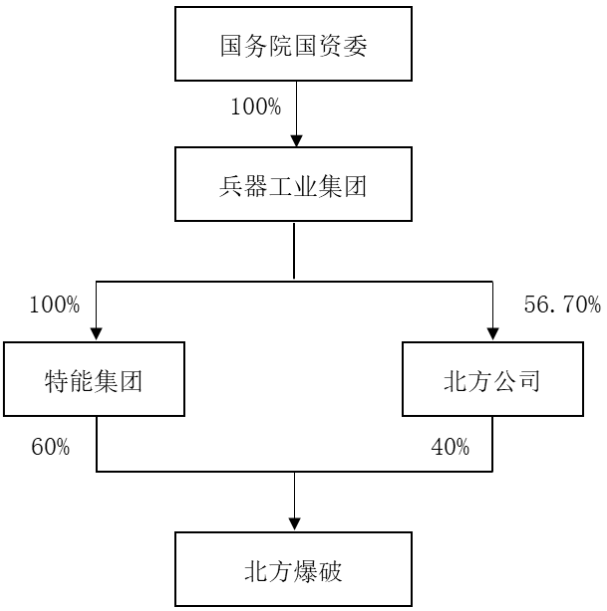
（四）产权控制关系

1、股权结构与产权控制关系

截至本报告书签署日，北方爆破的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	特能集团	24,000.00	60.00
2	北方公司	16,000.00	40.00
合计		**40,000.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，北方爆破的产权控制关系图如下所示：



北方爆破控股股东为特能集团，实际控制人为兵器工业集团。

2、北方爆破主要股东情况

北方爆破控股股东特能集团的情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（一）特能集团”；另一股东北方公司的情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（二）北方公司”。

3、公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

截至本报告书签署日，北方爆破的《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、高级管理人员的安排

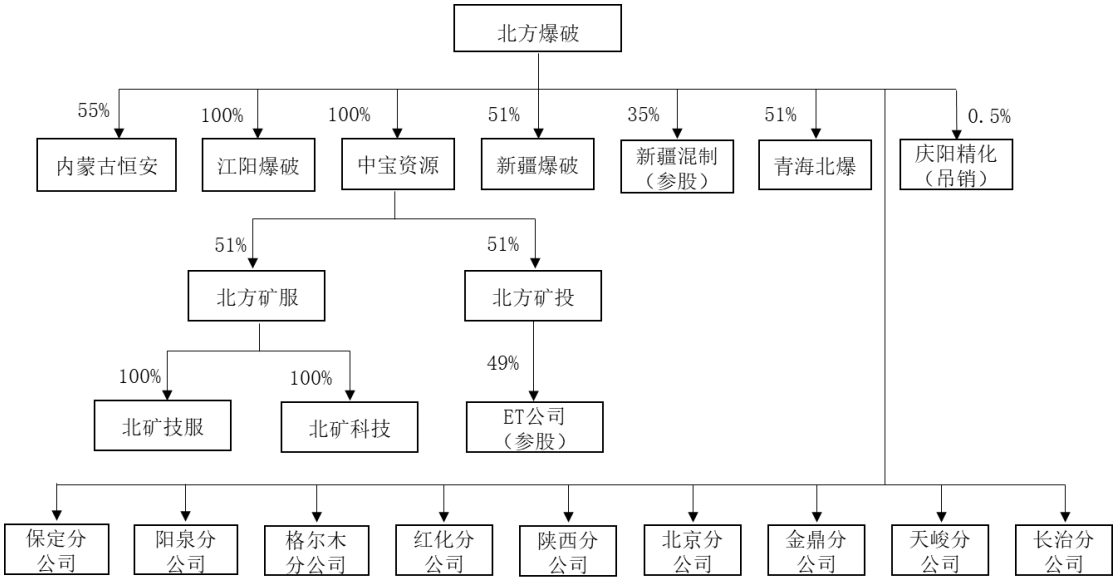
本次交易完成后，北方爆破高级管理人员暂无因本次交易而调整的安排。若实际经营需要，北方爆破将遵守相关法律法规及其公司章程的规定进行调整。

5、不存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，北方爆破不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（五）下属公司情况

截至本报告书签署日，北方爆破控股或参股的公司如下图：



1、控股子公司

（1）控股子公司基本情况

序号	名称	商业登记证号码/统一社会信用代码	注册资本	持股比例	注册地址	层级
1	内蒙古恒安	91152526667316441U	1,000 万元	55%	内蒙古自治区锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗巴拉噶尔高勒镇	一级
2	江阳爆破	911401087011376321	2,000 万元	100%	太原市尖草坪区西留路 18 号江阳街 1 号 1002 幢 2 层	一级
3	新疆爆破	916501007107040962	2,000 万元	51%	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)高新街 258 号数码港大厦 2216 室	一级
4	青海北爆	91630000091600529T	1,529.42 万元	51%	青海省西宁市城北区朝阳东路 26 号	一级
5	中宝资源	62817263-000-02-20-8	10,000 港元	100%	Rooms 2708-11, 27th Floor, West	一级

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	商业登记证号码/统一社会信用代码	注册资本	持股比例	注册地址	层级
					Tower, Shun Tak Centre, Nos. 168-200 Connaught Road Central, Hong Kong	
6	北方矿服	64841292-000-06-16-0	10,000 港元	51%	RMS 2708-11，27/F WEST TOWER SHUN TAK CTR NOS.168-200 CONNAUGHT RD CENTRAL, HONGKONG	二级
7	北方矿投	201836254C	7,000 美元	51%	10 COLLYER QUAY #41-06 OCEAN FINANCIAL CENTRE SINGAPORE（049315）	二级
8	北矿技服	6-83-N23712M	20 万美元	100%	1 AV MPOLO PROLONGE C/KAMBOVE-HAUT/KATANGA, The Democratic Republic of the Congo	三级
9	北矿科技	2013/1059	4,000 纳币	100%	8 Village Court No.9 John Muafangejo Street Windhock Namibia	三级

注：北方矿服和北方矿投均为中宝资源持有 51%的控股子公司，北矿技服和北矿科技为北方矿服全资子公司。

（2）重要子公司

北方爆破子公司中最近一个会计年度的资产总额、资产净额、营业收入或净利润绝对值占北方爆破同期相应财务指标 20%以上且有重大影响的主体为中宝资源、北方矿投、北方矿服和新疆爆破。其中北方矿投和北方矿服均为中宝资源持股 51%的控股子公司。

1）中宝资源

①基本信息

公司名称：	中宝资源国际有限公司
英文名称：	ZHONGBAO RESOURCES INTERNATIONAL COMPANY LIMITED
股份数量：	10,000 股
注册地址：	Rooms 2708-11, 27th Floor, West Tower, Shun Tak Centre, Nos. 168-200 Connaught Road Central, Hong Kong
成立日期：	2014 年 2 月 28 日
商业登记证号码：	62817263-000-02-20-8
控制关系：	北方爆破持有中宝资源 100%股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②历史沿革

2014 年 2 月 28 日，中宝资源前身新扬国际有限公司（New Falcon International Limited）由现成有限公司（REDAY-MADE COMPANY LIMITED）在香港注册成立。

2014 年 4 月 16 日，北方爆破以 1 元港币的价格受让新扬国际有限公司 100%股权，并于 2015 年 4 月 21 日，将“新扬国际有限公司”更名为“北方爆破科技（香港）有限公司”（North Blasting Technology (Hong Kong) Company Limited）。

2014 年 6 月 23 日，北方爆破 2014 年第四届董事会第二十次会议通过决议，同意在香港设立北方爆破全资子公司，由该全资子公司和奥信化工香港全资子公司共同设立合资公司（前者持有 51%，后者持股 49%），并以该合资公司作为纳米比亚湖山铀矿爆破服务一体化项目的管理融资平台并全资控股纳米比亚公司，由纳米比亚公司负责湖山铀矿爆破服务一体化项目的运营。

2015 年 1 月 30 日，兵器工业集团下发了《关于特能集团、北方公司纳米比亚湖山铀矿爆破服务项目设立海外子公司的批复》（兵器发展字[2015]66 号），同意北方爆破和奥信化工按上述架构在香港和纳米比亚设立公司。

2017 年 11 月 28 日，北方爆破科技（香港）有限公司更名为“声扬国际有限公司”（Sound Falcon International Limited）。

2018 年 4 月 12 日，声扬国际有限公司更名为“中宝资源国际有限公司”（Zhongbao Resources International Company Limited）。

2020 年 11 月，中宝资源发行的股份数量由 1 股增加至 10,000 股。

③最近三年主要业务发展情况

中宝资源为北方爆破在香港设立的全资子公司，主要资产为持有的北方矿服 51%股权和北方矿投 51%股权。

④最近两年及一期主要财务数据

最近两年及一期，中宝资源主要财务数据如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
资产合计	61,567.49	57,893.84	47,282.48
负债合计	13,270.54	13,842.68	6,887.40
所有者权益合计	48,296.95	44,051.16	40,395.07
归属于母公司所有者权益	30,615.29	28,426.22	24,875.81
营业收入	19,691.58	42,479.04	46,897.77
营业成本	13,924.57	25,813.78	29,401.52
净利润	4,253.28	14,039.89	12,153.04
归属于母公司股东的净利润	2,185.40	7,207.48	6,226.82

2）北方矿服

详见本节“二、交易标的之二：北方矿服49%股权”。

3）北方矿投

详见本节“三、交易标的之三：北方矿投49%股权”。

4）新疆爆破

①基本信息

公司名称：	新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司
法定代表人：	李泽华
注册资本：	2,000万元
住所：	新疆乌鲁木齐高新技术产业开发区(新市区)高新街258号数码港大厦2216室
公司类型：	有限责任公司
成立日期：	1998年3月23日
经营期限：	1998年3月23日至无固定期限
统一社会信用代码：	916501007107040962
经营范围：	爆破(设计施工、安全评估、安全监理)；矿山工程施工总承包叁级；金属非金属矿山采掘施工；民用爆炸物品生产、销售；道路普通货物运输；道路危险货物运输；爆破技术推广服务，土石方工程服务；机械设备租赁；装卸搬运服务。（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控制关系：	北方爆破持有新疆爆破 51%股权，为控股股东

②历史沿革

A、1998 年 2 月，设立

1998 年 2 月 5 日，国家工商行政管理局出具了《公司设立登记申请书》（[1998]3845 号）文件以及《公司名称预先核准申请书》，批准宋仕云、肖纯、杨飙共同出资设立“乌鲁木齐市海岩工程爆破有限责任公司”。

1998 年 3 月 24 日，海岩爆破取得国家工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：6501002303845）。

根据公司设立时的《公司章程》，海岩爆破注册资本为 50 万元，其中宋仕云出资 20 万元，股权比例为 40%；肖纯出资 20 万元，股权比例为 20%；杨飙出资 10 万元，股权比例为 20%。

1998 年 3 月 18 日，新疆公正会计师事务处出具《验资报告》（新公验字[1998]208 号），证明截至 1998 年 3 月 14 日，海岩爆破收到上述股东出资，出资方式为货币资金 10 万元，实物资产 40 万元，其中宋仕云出资方式为：货币资金 4 万元，实物资产 16 万元；肖纯出资方式为：货币资金 4 万元，实物资产 16 万元；杨飙出资方式为：货币资金 2 万元，实物资产 8 万元。

海岩爆破设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	宋仕云	20.00	40.00
2	肖纯	20.00	40.00
3	杨飙	10.00	20.00
合计		**50.00**	**100.00**

B、2000 年 1 月，第一次股权转让

2000 年 1 月 25 日，海岩爆破股东会通过决议，同意股东杨飙将其持有的海岩爆破 20%股权全部转让给侯志清，并修订公司章程。

本次股权转让完成后，海岩爆破的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	宋仕云	20.00	40.00
2	肖纯	20.00	40.00
3	侯志清	10.00	20.00
合计		**50.00**	**100.00**

C、2003 年 2 月，第二次股权转让

2003 年 2 月 26 日，海岩爆破股东会通过决议，同意股东宋仕云、肖纯和侯志清分别将其所持海岩爆破 20%、40%和 20%的股权，转让给杨飙，并修订公司章程。

本次股权转让完成后，海岩爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	杨飙	40.00	80.00
2	宋仕云	10.00	20.00
合计		**50.00**	**100.00**

D、2004 年 6 月，第一次增资

2004 年 6 月 4 日，海岩爆破股东会通过决议，同意股东宋仕云以货币出资 30 万元、杨飙以货币出资 280 万元向海岩爆破增资，并修订公司章程。增资后，海岩爆破注册资本由 50 万元增至 360 万元。

2004 年 6 月 4 日，新疆天山有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（新天会验字 2004 第 1876 号），证明截至 2004 年 6 月 4 日，海岩爆破已收到股东出资款，注册资本为 360 万元。

2004 年 6 月 4 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向海岩爆破核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：6501002303845）。

本次增资后，海岩爆破股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	杨飙	320.00	88.89
2	宋仕云	40.00	11.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**360.00**	**100.00**

E、2004 年 9 月，第一次名称变更及第三次股权转让

2004 年 9 月 28 日，海岩爆破股东会通过决议，同意股东宋仕云将其所持海岩爆破 11.11%股权，转让给胡振军；同时公司名称变更为：新疆海岩工程爆破拆迁建设有限公司。

本次股权转让完成后，新疆海岩的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	杨飙	320.00	89.89
2	胡振军	40.00	11.11
合计		**360.00**	**100.00**

F、2006 年 10 月，第四次股权转让

2006 年 10 月 23 日，新疆海岩股东会通过决议，同意股东杨飙将所持新疆海岩 89.89%股权装让给胡邦珍；胡振军将所持新疆海岩 11.11%股权转让给胡邦荣，并修订公司章程。

2006 年 10 月 23 日，国家工商行政管理局核准了上述改变，并向新疆海岩核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：6501002303845）

本次股权转让完成后，新疆海岩的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	胡邦珍	320.00	89.89
2	胡邦荣	40.00	11.11
合计		**360.00**	**100.00**

G、2007 年 10 月，第五次股权转让

2007 年 10 月 31 日，新疆海岩股东会通过决议，同意股东胡邦珍将所持公司 83.33%股权和胡邦荣将所持有公司 11.11%股权，转让给新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司。

2007 年 10 月 31 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向新疆海岩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：6501002303845）。

本次股权转让完成后，新疆海岩的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	340.00	94.44
2	胡邦珍	20.00	5.56
合计		**360.00**	**100.00**

H、2008 年 1 月，第六次股权转让

2008 年 1 月 4 日，新疆海岩股东会通过决议，同意股东胡邦珍将其持有新疆海岩 5.56%股权，转让给新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司。

本次股权转让完成后，新疆海岩的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	360.00	100.00
合计		**360.00**	**100.00**

I、2008 年 5 月，第七次股权转让

2008 年 5 月 9 日，新疆海岩股东会通过决议，同意股东新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司将其持有公司 51%股权，转让给重庆葛洲坝易普力股份有限公司。

2008 年 7 月 17 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向新疆海岩核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：650100050033805）。

本次股权转让完成后，新疆海岩的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	重庆葛洲坝易普力股份有限公司	183.60	51.00
2	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	176.40	49.00
合计		**360.00**	**100.00**

J、2008 年 7 月，第八次股权转让

2008 年 7 月 16 日，新疆海岩股东会通过决议，同意股东重庆葛洲坝易普力

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股份有限公司将其持有公司 51%股权，转让给新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司。

2008 年 7 月 17 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向新疆海岩核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：650100050033805）。

本次股权转让完成后，新疆海岩的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	360.00	100.00
合计		**360.00**	**100.00**

K、2009 年 7 月，第二次增资

2009 年 7 月 16 日，新疆海岩股东新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司决定以货币出资 40 万元对新疆海岩进行增资，并修订公司章程，增资完成后，新疆海岩注册资本由 360 万元增至 400 万元，。

2009 年 7 月 1 日，新疆方夏有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（新方夏 2009 第 5-003 号），证明截至 2009 年 6 月 26 日，增资款到位，新疆海岩注册资本 400 万元。

2009 年 7 月 22 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向海岩爆破核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：650100050033805）。

本次增资完成后，新疆海岩的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	400.00	100.00
合计		**400.00**	**100.00**

L、2010 年 7 月，第二次名称变更

2010 年 7 月 19 日，乌鲁木齐市天山区工商行政管理局出具的《企业名称变更核准书》（（新）名称变核内 2010 第 044007 号），核准了原新疆海岩爆破拆迁建设有限公司名称变更为“新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2010 年 7 月 20 日，海岩爆破股东会通过企业名称变更决定，并修订了公司章程。

2010 年 7 月 23 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向新疆海岩核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：650100050033805）。

M、2010 年 9 月，第九次股权转让

2010 年 9 月 10 日，新疆爆破股东会通过决议，同意股东新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司将其持有 37.50%股权，转让给陈德高。

本次股权转让完成后，新疆爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	250.00	62.50
2	陈德高	150.00	37.50
合计		**400.00**	**100.00**

N、2010 年 9 月，第三次增资

2010 年 9 月 10 日，新疆爆破股东会通过决议，同意由江阳爆破以货币资金 122.66 万元和实物资产 227.34 万元、新疆雪峰民用爆破器材有限公司以货币资金 160 万元、新疆中小企业创业投资股份有限公司以货币资金 90 万元，对新疆爆破进行增资，并修订公司章程。增资完成后，新疆爆破注册资本由 400 万元增至 1,000 万元。

2010 年 10 月 29 日，新疆汇恒有限责任公司出具了《验资报告》（新汇会验字（2010）024 号）。

2010 年 11 月 2 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向新疆爆破核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：650100050033805）。

本次增资完成后，新疆爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	江阳爆破	350.00	35.00
2	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	250.00	25.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	新疆雪峰民用爆破器材有限公司	160.00	16.00
4	新疆中小企业创业投资股份有限公司	90.00	9.00
5	陈德高	150.00	15.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

O、2012 年 7 月，第四次增资

2012 年 7 月 16 日，新疆爆破股东会通过决议，决定将新疆爆破未分配利润 420.38 万元转增资本，并修订公司章程。增资完成后，新疆爆破注册资本由 1,000 万元增至 1,420.38 万元。

2012 年 12 月 5 日，新疆汇恒有限责任公司出具了《验资报告》（新汇会验字（2012）016 号），证明截至 2011 年 12 月 31 日，新疆爆破已将未分配利润 420.38 万元转增资本，增资完成后，新疆爆破注册资本为 1,420.38 万元。

2013 年 1 月 6 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向新疆爆破核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：650100050033805）。

本次增资完成后，新疆爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	江阳爆破	497.13	35.00
2	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	355.10	25.00
3	新疆雪峰民用爆破器材有限公司	227.26	16.00
4	新疆中小企业创业投资股份有限公司	127.83	9.00
5	陈德高	213.06	15.00
合计		**1,420.38**	**100.00**

P、2013 年 7 月，第十次股权转让及第五次增资

2013 年 7 月 12 日，新疆爆破股东会通过决议，同意股东江阳爆破将其所持新疆爆破 35%股份转让给北方爆破，并同意北方爆破和新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司分别以货币资金 522.87 万元和 56.75 万元对新疆爆破进行增资，同时修订公司章程。增资完成后，注册资本由 1,420.38 万元增至 2,000 万元。

2013 年 7 月 25 日，新疆恒信有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

恒信验字（2013）07-252），证明截至 2013 年 7 月 25 日，出资款已到位，新疆爆破注册资本为 2,000 万元。

2013 年 8 月 21 日，国家工商行政管理局核准了上述变更，并向新疆爆破核发了新的《企业法人营业执照》（注册号：650100050033805）。

本次增资股权转让完成后，新疆爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	北方爆破	1,020.00	51.00
2	新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司	411.85	20.59
3	新疆雪峰民用爆破器材有限公司	227.26	11.36
4	新疆中小企业创业投资股份有限公司	127.83	6.39
5	陈德高	213.06	10.65
合计		**2,000.00**	**100.00**

Q、2015 年 9 月，第十一次股权转让

2015 年 9 月 17 日，新疆爆破股东会通过决议，同意股东新疆环疆民用爆炸物品经营有限公司将其所持新疆爆破 20.59%股权，转让给新疆环疆投资股份公司，并修订公司章程。

本次股权转让完成后，新疆爆破的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	北方爆破	1,020.00	51.00
2	新疆环疆投资股份公司	411.85	20.59
3	新疆雪峰民用爆破器材有限公司	227.26	11.36
4	新疆中小企业创业投资股份有限公司	127.83	6.39
5	陈德高	213.06	10.65
合计		**2,000.00**	**100.00**

③最近三年主要业务发展情况

新疆爆破主要在矿产资源丰富的新疆地区从事爆破服务。

④下属分公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，新疆爆破无下属的控股子公司，也未参股其他公司，其两家分公司基本情况如下：

序号	企业名称	统一社会信用代码	注册地址	经营范围
1	新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司准东经济技术开发区分公司	91652300MA77X5LG4C	新疆昌吉州准东经济技术开发区五彩富华苑3栋1单元501室	爆破（设计施工、安全评估、安全监理）；矿山工程施工总承包叁级；金属非金属矿山采掘施工；民用爆炸物品生产、销售；道路普通货物运输；道路危险货物运输；爆破技术推广服务，土石方工程服务；机械设备租赁；装卸搬运服务。（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）
2	新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司伊吾分公司	91652223MA78C0J62G	新疆哈密市伊吾县淖毛湖煤田白石湖矿区	矿山工程施工总承包叁级；金属非金属矿山采掘施工；道路普通货物运输，道路危险货物运输；爆破技术推广服务，土石方工程服务；机械设备租赁，装卸搬运服务。（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）

⑤最近两年及一期主要财务数据

最近两年及一期，新疆爆破主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
资产合计	7,887.31	7,554.47	5,202.21
负债合计	3,182.76	2,641.20	1,817.98
所有者权益合计	4,704.55	4,913.27	3,384.24
归属于母公司所有者权益	4,704.55	4,913.27	3,384.24
营业收入	4,198.98	9,965.77	8,549.25
营业成本	2,931.01	7,541.84	6,759.68
净利润	679.09	1,410.94	876.57
归属于母公司股东的净利润	679.09	1,410.94	876.57

2、参股公司基本情况

序号	企业名称	注册资本	持股比例	主营业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	新疆混制	1,000 万元	35%	现场混装炸药生产和销售
2	辽宁庆阳精细化工股份有限公司	13,000 万元	0.5%	化工品的生产、销售（已吊销）
3	ET 公司	49,000.00 万蒙图	49%	爆破服务

注：新疆混制和辽宁庆阳精细化工股份有限公司均为北方爆破直接持有的参股公司，ET 公司为北方爆破控股子公司北方矿投在蒙古的参股公司。

3、分公司基本情况

（1）保定分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司河北保定分公司
类型：	其他有限责任公司分公司
营业场所：	保定市徐水区义联庄乡西田庄村
统一社会信用代码：	91130609MA0FAQM30N
负责人：	江小波
成立日期：	2020 年 8 月 6 日
经营范围：	为总公司从事招揽、洽谈业务服务；矿山工程总承包；土石方工程总承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）阳泉分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司阳泉分公司
类型：	有限责任公司分公司
营业场所：	山西省阳泉市城区南大街 271 号
统一社会信用代码：	91140300748587657X
负责人：	张军
成立日期：	2003 年 5 月 14 日
经营范围：	生产、销售导火索、导爆索。（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）

（3）格尔木分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司格尔木分公司
类型：	其他有限责任公司分公司
营业场所：	青海省格尔木市八一中路 50 号第一幢 2 单元 273 室

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码：	91632801MA7599NR51
负责人：	吕鑫
成立日期：	2019 年 4 月 25 日
经营范围：	工程总承发包、土石方工程总承包、矿山工程总承包。（以上经营项目凭资质证书经营）（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）红化分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司辽宁红化分公司
类型：	其他有限责任公司分公司
营业场所：	辽宁省朝阳市喀左县大城子镇小城子村张家沟 5 幢 122911
统一社会信用代码：	91211324MA0YJNB985
负责人：	刘文峰
成立日期：	2019 年 4 月 3 日
经营范围：	民用爆炸物品销售；民用爆炸物品生产（取得合法有效的民用爆炸物品生产许可证后方可经营）；工程总承包；土石方工程总承包；矿山工程总承包；爆炸技术研究开发；爆破安全监理；爆破安全评估；土石方爆破及清运工程。（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。）

（5）陕西分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司陕西分公司
类型：	其他有限责任公司分公司
营业场所：	西安市灞桥区田洪正街 1 号
统一社会信用代码：	916101110991412758
负责人：	张威
成立日期：	2014 年 4 月 22 日
经营范围：	土石方爆破及清运工程，建（构）筑物爆破拆除，水下及旧船解体爆破，油田爆破及器材开发，石油化工设备拆除，石油射孔服务，矿山工程总承包，土石方工程总承包。（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）

（6）北京分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司北京分公司
类型：	其他有限责任公司分公司
营业场所：	北京市门头沟区龙兴南二路 6 号院 1 号楼 803

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码：	91110109MA00D13R0F
负责人：	杨录强
成立日期：	2017 年 3 月 28 日
经营范围：	技术培训；在隶属企业授权范围内开展建筑经营活动；销售建筑材料、机械设备、电子设备、仪器仪表、化工产品(不含危险化学品及一类易制毒化学品)、木材、化肥、汽车、煤炭(不在北京地区开展实物煤的交易、储运活动)；货物进出口；技术进出口；代理进出口。（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。）

（7）金鼎分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司营口金鼎分公司
类型：	其他有限责任公司分公司
营业场所：	辽宁省营口南楼经济开发区东市社区
统一社会信用代码：	912108826737994439
负责人：	郝庆国
成立日期：	2008 年 6 月 6 日
经营范围：	多孔粒状铵油炸药（现场混装车一台）生产；油气井射孔技术服务及射孔器材销售。（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。）

（8）天峻分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司青海天峻分公司
类型：	其他有限责任公司分公司
营业场所：	青海省海西州天峻县新木里镇
统一社会信用代码：	916328236619208756
负责人：	李生福
成立日期：	2007 年 11 月 28 日
经营范围：	民用爆炸物品生产（凭许可证经营）；土石方爆破及清运工程；建（构）筑爆破拆除；水下及旧船解体爆破；油田爆破及器材开发；工程总承发包；爆破技术研究开发；技术培训；机械设备、电子设备、光学仪器；化工材料（危险化学品除外）销售。

（9）长治分公司

公司名称：	北方爆破科技有限公司长治分公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类型：	有限责任公司分公司（国有控股）
营业场所：	山西省屯留县康庄工业园区(李高乡常金村)
统一社会信用代码：	91140424MA0GRBRP5T
负责人：	田学雷
成立日期：	2015 年 11 月 17 日
经营范围：	生产汽车；销售汽车。（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）

（六）主营业务发展情况

1、主营业务概述

北方爆破是以爆破一体化服务为主要业务，目前已发展成为产业链完整、产研服务一体化的跨区域、跨国经营的大型民爆企业。北方爆破从事的爆破服务包括矿山、煤矿等采剥爆破服务、基础设施建设爆破服务、废弃易燃易爆危险品生产线销爆服务等，其国内业务布局已涵盖山西、新疆、陕西、内蒙、辽宁、青海等矿产资源丰富地区，国际化业务布局已辐射缅甸、纳米比亚、刚果（金）、蒙古，是特能集团和兵器工业集团民爆产业国际化运营的核心平台公司。

2、行业监管体制及法律法规、政策

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，所处的行业为“开采辅助活动”，分类代码为“B11”。

（1）行业主管部门

根据 2006 年国务院颁布实施的《民用爆炸物品安全管理条例》，我国民爆行业的主管部门为国防科技工业主管部门，主要负责民用爆炸物品生产、销售的安全监督管理。2008 年 3 月，第十一届全国人民代表大会第一次会议批准的国务院机构改革方案，决定设立工信部，将国防科学技术工业委员会核电管理以外的职责，划入工信部，下设安全生产司负责民爆器材行业及生产、流通安全的监督管理，即民爆器材生产、销售自 2008 年 3 月起改由工信部主管。

此外，公安机关负责民爆物品公共安全管理和民用爆炸物品购买、运输、爆破作业的安全监督管理，监控民爆物品流向。安全生产监督、铁路、交通、民用航空主管部门依照法律、行政法规的规定，负责做好民爆物品的有关安全监督管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

理工作。

中国爆破器材行业协会是经中华人民共和国民政部批准，于 1994 年 5 月在北京成立。其主要职责有：参与民爆器材行业发展政策研究、管理法规、制度等起草和论证工作，以及民爆行业发展规划编制的前期工作；承担民爆器材及装备的技术交流、技术咨询、成果推广、产品展示工作；承担行业生产、流通的统计及分析上报工作等。

（2）行业监管体系

目前，我国民爆行业监管体系以工信部安全生产司和省级民爆行业主管部门构成的两级行政管理体系和安全生产司、省级民爆行业主管部门以及市县级人民政府指定的民爆行业安全监管部门构成的三级安全监管体系。工信部安全生产司主要负责民爆器材生产许可申请的受理、审查和《民用爆炸物品生产许可证》的颁发及监督管理，并制定民爆器材销售许可的政策、规章、审查标准和技术规范，对民爆器材销售许可实施监督管理，并负责指导、监督全国民用爆炸物品生产企业安全生产许可的审批和管理工作。

省级民爆行业主管部门负责制订本行政区域内的行业规划，协助工信部安全生产司做好本行政区内民爆器材生产许可的监督管理工作，负责民用爆炸物品生产企业安全生产许可的审批和监督管理，并负责本辖区内民爆器材销售许可申请的受理、审查和《民用爆炸物品销售许可证》的颁发及日常监督管理，以及督促省内军工及民爆行业生产经营单位建立健全并落实安全生产责任制等。

地（市）、县级人民政府民爆器材主管部门，协助省级民爆行业主管部门做好本行政区内民爆器材销售许可的监督管理工作，其职责由省级民爆行业主管部门规定。地方公安机关对当地民爆物品的购买、运输、使用环节实行安全监督管理以及公共安全管理。

（3）行业主要法律法规及政策

1）主要的法律法规

序号	法律法规	发布单位	实施日期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	法律法规	发布单位	实施日期
1	《中华人民共和国安全生产法》	全国人大	2002 年 11 月 1 日（2014 年 12 月 1 日修订实施）
2	《安全生产许可证条例》	国务院	2004 年 1 月 13 日
3	《民用爆炸物品安全管理条例》	国务院	2006 年 9 月 1 日
4	《民用爆炸物品销售许可实施办法》	工信部	2006 年 9 月 1 日（2015 年 4 月 29 日修订实施）
5	《民用爆炸物品安全生产许可实施办法》	工信部	2015 年 6 月 30 日
6	《民用爆炸物品产品质量监督检验管理办法》	国防科工委	2007 年 3 月 9 日
7	《民用爆炸物品科技管理办法》	工信部	2012 年 12 月 19 日
8	《民用爆炸物品进出口管理办法》	工信部、公安部、海关总署	2012 年 9 月 1 日
9	《民用爆炸物品生产许可实施办法》	工信部	2018 年 11 月 9 日

2）主要行业政策

政策名称	相关内容	发文单位
《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》（发改价格[2014]2936 号）	放开民爆器材出厂价格，具体价格由供需双方协商确定；取消对民爆器材流通费率管理，流通环节价格由市场竞争形成；切实加强行业和市场监管。	发改委、工信部、公安部
《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）》（工信部规[2016]331 号）	科技创新能力进一步增强；产业结构进一步优化，现场混装炸药占工业炸药比重突破 30%，导爆管雷管占工业雷管比重超过 70%，高强度型塑料导爆管产品占比超过 50%，安全环保型震源药柱产品占比超过 50%；产业集中度进一步提高，培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的民爆行业龙头企业，扶持 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业，排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比突破 60%；安全生产管理水平进一步提升，杜绝发生特别重大安全生产事故，力争实现重大安全生产事故零发生，安全生产事故死亡人数较“十二五”下降 30%以上；智能制造和生产线本质安全水平迈上新台阶。	工信部
《安全生产“十三五”规划》国办发[2017]3 号	到 2020 年，安全生产理论体系更加完善，安全生产责任体系更加严密，安全监管体制机制基本成熟，安全生产法律法规标准体系更加健全，事故总量显著减少。	国务院办公厅
《关于推进民爆行业高质量发展的意见》工信部安全[2018]237 号	1、到 2022 年，淘汰一批落后技术，关闭一批高危生产线，培育一批知名品牌，建成一批示范企业，推进形成规划科学、政策合理、标准完善的民爆行业高质量发展保障体系。2、安全生产水平进一步提升。通过推进两化融合和智能制	工信部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政策名称	相关内容	发文单位
	造，压减危险岗位人员，提升本质安全水平；建立健全行业安全风险管控和隐患排查治理双重预防机制，持续推进行业安全生产标准化，力争实现重大及以上生产安全事故“零发生”，“十三五”期间生产安全事故死亡人数较“十二五”同期下降30%以上。 3、产业集中度进一步提高。培育3至5家具有一定行业带动力与国际竞争力的龙头企业，形成8至10家科技引领作用突出、一体化服务能力强的骨干企业，排名前15家生产企业生产总值在全行业占比超过60%。 4、供给结构进一步优化。包装炸药产能利用率达到 80%，现场混装炸药占工业炸药比重突破 30%，一体化服务水平显著提升；实现雷管逐步全面升级换代为数码电子雷管。 5、年产10000吨及以下的低水平工业炸药生产线应进行合并升级改造，或将其产能转换为现场混装炸药生产能力。 6、支持企业实施兼并重组。鼓励行业龙头骨干企业强强联合，做大做强；鼓励龙头骨干企业兼并重组处于停产半停产、连年亏损、安全投入不足等生存状态恶化的企业并对其实施并线或技术改造。对于实质性重组整合其他企业的，支持其在总产能不变的前提下，根据市场需求跨区域调整产能和在工业炸药不同品种间进行产能转换。 7、提高“走出去”能力水平。鼓励民爆企业主动参与“一带一路”建设，与矿山企业、工程建设企业等采取联合投标、共同开发的发展方式，大力开拓国际市场，努力推进国际化经营。	
《民用爆炸物品行业技术发展方向及目标（2018年版）》(工信厅安全[2018]94号)	明确了民用爆炸物品行业技术发展方向及目标。第一阶段目标（到2020年底）：工业炸药产品结构进一步优化，现场混装炸药所占比例达到 30%；新建或实施技术改造的生产线，所有危险等级为 1.1 级的危险工房现场操作人员总人数不应大于5人，未实施改造的生产线，不应大于6人；工业雷管产品结构进一步优化等。第二阶段目标（到2025年底）：工业炸药生产线主要工序之间实现联动控制；工业炸药产品系列化、性能优良且满足爆破个性化需求；鼓励研究、建设危险工房操作人员不大于3人的生产线；工业雷管主要技术性能达到世界先进水平，逐步全面升级换代为数码电子雷管等。	工信部
《关于加快安全产业发展的指导意见》工信部联安全[2018]111号	到2020年，安全生产体系基本建立，产业销售收入超过万亿元；创建10家以上国家安全产业示范园区，培育2家以上具有较强国际竞争力的骨干企业和知名品牌，打造百家专业化的创新性中小企业。到2025年，安全产业成为国民经济新的增长点，部分领域产品技术达到国际领先水平；国家安全产业示范园区和国际知名品牌建设成果显著，初	工信部、应急管理部、财政部、科学技术部

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

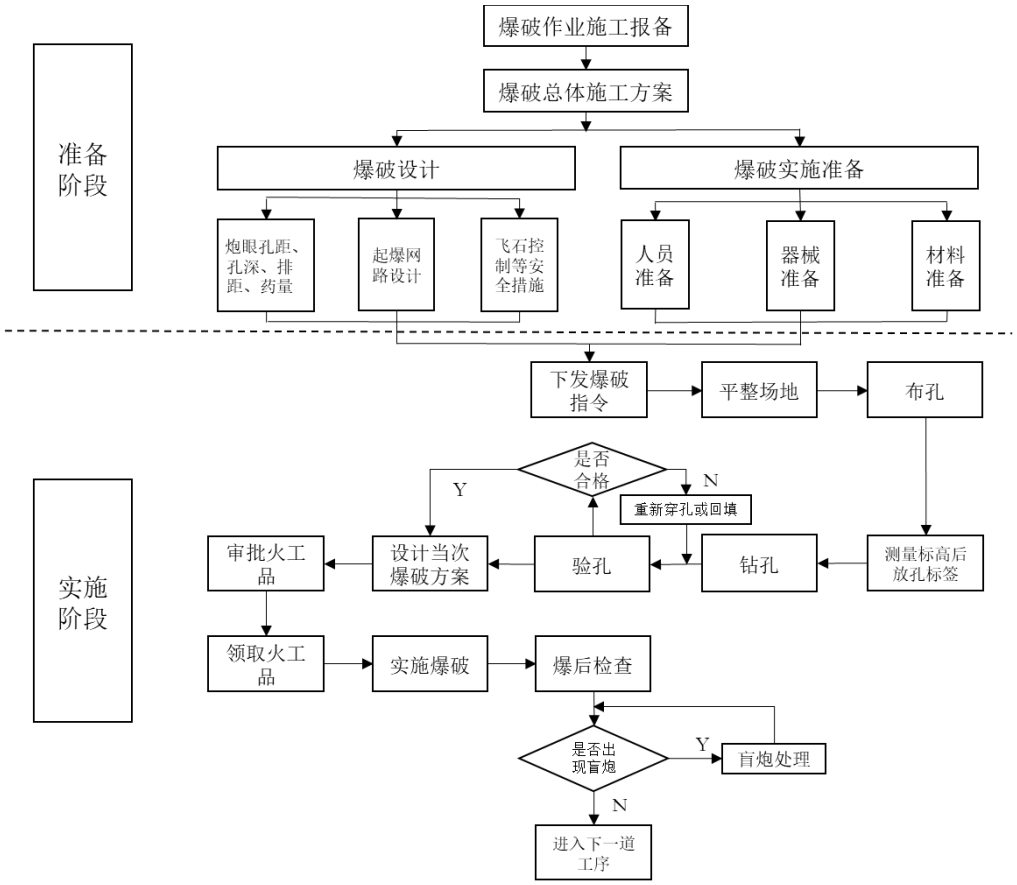
政策名称	相关内容	发文单位
	步形成若干世界级先进安全装备制造集群。	
《关于印发民爆行业安全管理水平提升三年专项行动计划的通知》工信安函[2018]81 号	于 2018-2020 年在民爆行业开展安全管理水平提升三年专项行动，使各级民爆行业主管部门全面提高安全监管效能，督促民爆生产、销售企业加强安全生产管理和提升管理能力，切实保障行业安全发展。	工信部

3、主要产品及服务

北方爆破是以爆破一体化服务为主要业务，其爆破服务包括矿山、煤矿等采剥爆破服务、基础设施建设爆破服务、废弃易燃易爆危险品生产线销爆服务等。北方爆破拥有《爆破作业单位许可证》（一级资质）、《建筑业企业资质证书》（资质类别及等级为矿山工程施工总承包叁级），能够为客户提供个性化的爆破设计方案、整体化的爆破作业服务。

4、主要业务工艺流程

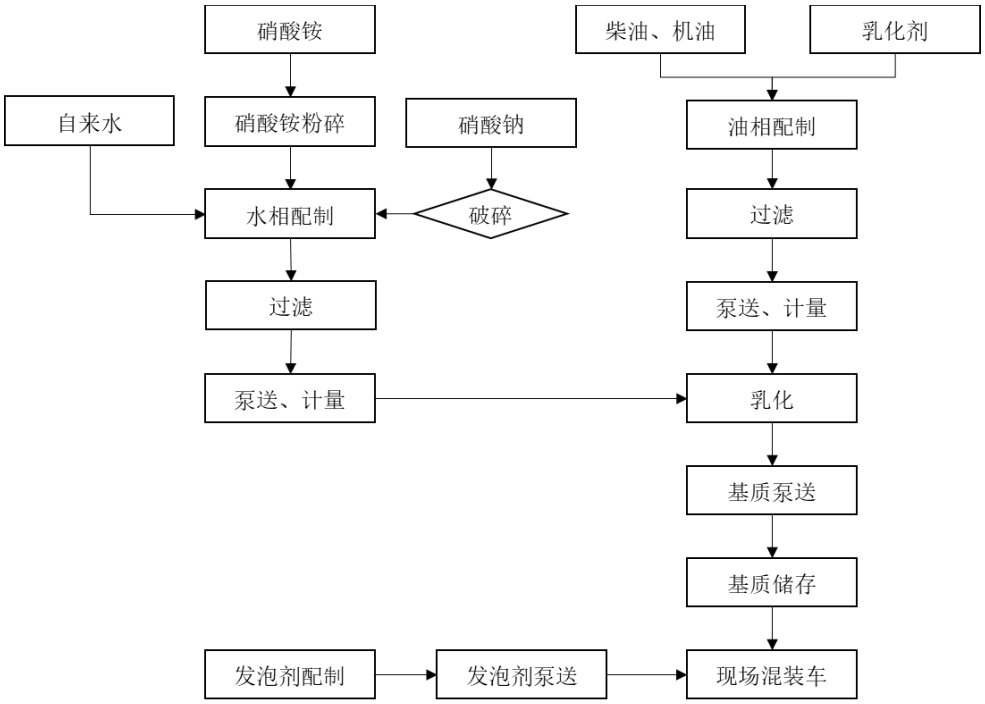
（1）爆破服务



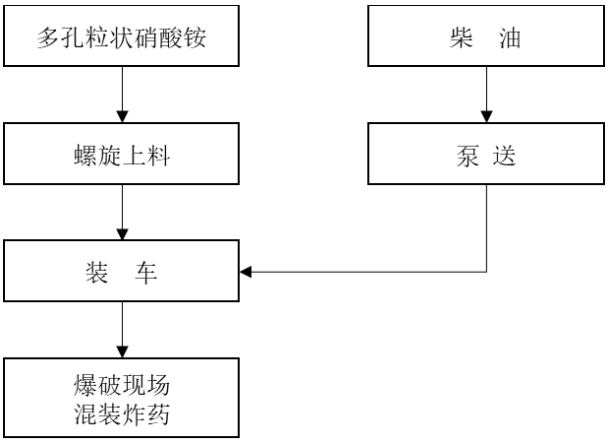
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）现场混装炸药制备工艺

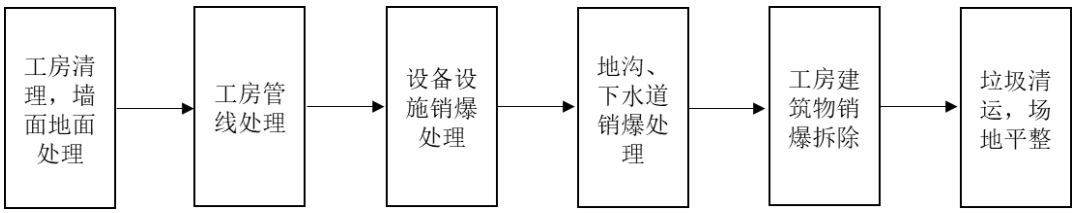
1）乳胶基质制备工艺流程



2）铵油炸药工艺流程图



（3）销爆服务



5、主要经营模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）采购模式

1）采购管理模式和职能设置

北方爆破实行物资采购管理职能和经营业务相分离的管理模式，并将物资采购分两级管理。总部经营管理部为一级管理机构，下属各单位为二级管理机构。

总部经营管理部职责包括：（一）负责年、季、月度公司物资采购计划的审核编制下达；（二）物资采购金额的审查报批；（三）总部物资采购合同的审核；（四）总部物资采购合格供方的归口管理；（五）下属各单位物资采购、出入库管理工作的指导、检查和考核；（六）组织参与重大采购合同的招投标事宜；（七）对子公司物资采购管理办法执行情况进行督促、检查、指导、考核。

下属各单位职责包括：（一）建立本单位的物资采购管理体系，负责本单位物资采购的具体工作；（二）编制上报年、季、月度物资采购计划和资金使用计划；（三）物资采购合同的签订履行；（四）负责本单位物资采购合格供方的管理；（五）协助经营管理部重大采购合同招投标事宜；（六）物资采购的审价工作归口在公司财务部，各单位财务部负责本单位物资采购的审价工作，并有权对物资采购程序各个环节进行检查，参与监督物资采购特别是大宗物资采购的招投标和合同签订工作。

2）分类管理

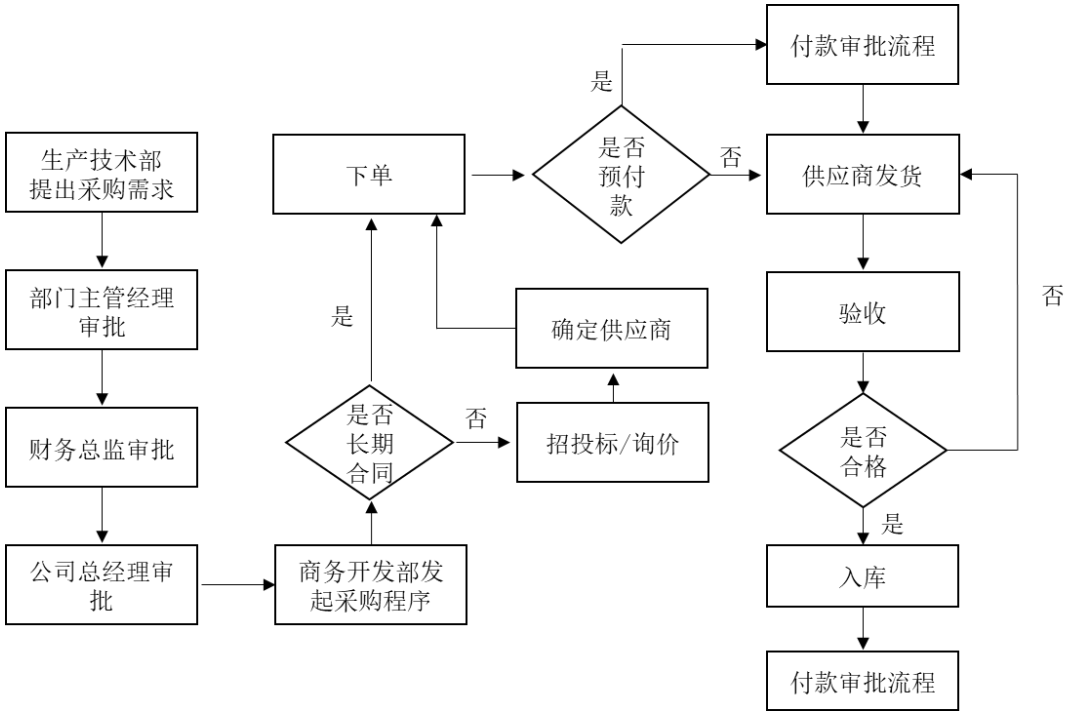
北方爆破生产物资和服务包括硝酸铵、爆破器材、炸药生产用化工品和油料、工业炸药、生产设备、备品备件、车辆、生产相关服务等。其中，硝酸铵、爆破器材、炸药生产用化工品和油料、工业炸药、生产设备属于大宗物资。

国内下属单位的硝酸铵执行特能集团集中采购程序，各下属单位直接与供应商签订合同进行采购；其他生产物资和服务按照采购管理办法执行招投标或询价程序。

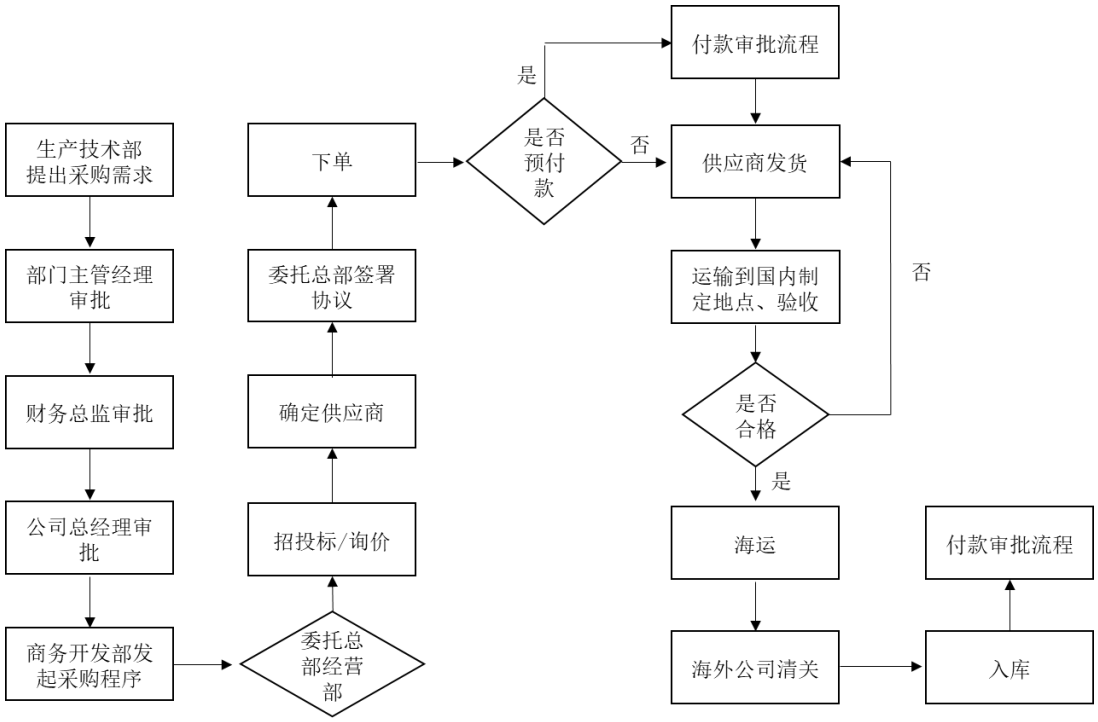
海外公司根据所在国物资供应市场情况，实施本地采购或中国境内采购。

①海外公司本地采购和国内下属单位采购一般流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



②海外公司中国采购一般流程



（2）销售模式

北方爆破及其下属企业主要以参与议标或投标等方式承接爆破服务项目，市场开拓和服务实施过程一般需要经历如下工作环节：1）信息收集、2）信息评审、3）投标竞争、4）中标、5）方案优化、6）服务实施、7）完工验收结算等阶段。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具体如下：

序号	阶段	主要工作
1	信息收集阶段	1）市场部门根据研究不同区域内基础设施建设及矿山业主矿产资源开发及开采计划，跟踪重点项目，制定业务发展策划； 2）通过网络搜寻招标通告、接收招标方的招标邀请函、走访客户了解招标信息等方式进行信息收集。
2	信息评审阶段	获取投标信息后进行内部评审，需要时可组织会议评审，形成评审意见；市场部根据评审意见并履行内部程序后组织进行投标工作。
3	项目竞争阶段	根据前期的信息收集和客户跟进工作成果，基于客户需求，参与客户组织的议标或者公开招投标。项目议标或投标前，标的公司与发包方进行充分沟通以掌握项目实际需求，并提供符合客户要求的前瞻性的工程方案、报价方案，以利于在竞标中有的放矢，处于有利地位。
4	方案优化阶段	中标后，标的公司将在初步方案设计的基础上，根据客户和工程的具体情况对投标方案进行深化设计和深度论证，形成具体施工方案（包含采购、质量、安全等具体计划），以确保实现最佳工程效果
6	服务实施阶段	具体施工方案确定后，标的公司将组建项目部并根据设计方案为项目部配备人员、技术和设备，由项目部具体负责项目的总体控制和管理，完成从现场施工、各期工作量认定到各期款项回收等一系列工作。
7	完工验收结算	短期服务项目一般在项目完工后，由项目部协调业主方或总包方对项目进行竣工验收，完成合同尾款结算等工作；长期服务项目（如矿山爆破等）一般按照月度验收工作量，并定期结算服务费用。

（3）生产模式

北方爆破承接的爆破服务实施模式如下：在项目中标后通过与客户沟通，进一步了解项目实际情况和客户需求，优化爆破服务实施方案，并经内部审核程序和客户确认后，实施爆破工程作业。

爆破服务的实施流程见本节“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（五）主营业务发展情况”之“4、主要业务工艺流程”之“（1）爆破服务”。

（4）结算模式

爆破服务行业根据项目合同约定的不同，工程结算方式有所差异，主要有以下三种结算方式，北方爆破在手合同主要以第一种结算模式为主。

模式	主要工作
模式一：按矿岩方量和合同单价计价	在此模式下，爆破服务量以爆破产生的矿岩方量（立方米）计量，并按照合同约定价格进行结算。该价格已包含了人工、材料、设备折旧、设计、施工等所有费用。
模式二：按合同约定的炸药单价和炸药使用量计价	1、此模式下，一般由乙方（爆破服务提供方）提供民爆器材，双方按照约定的炸药单价和炸药使用量计算服务费用； 2、炸药单价已包含爆破服务费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

模式	主要工作
模式三：综合计价	1、爆破服务费用：按照民爆物品适用情况和爆破服务作业分别计价； 2、民爆物品一般按照市场价格和使用量计价收费。

6、主要产品/服务的产销情况

（1）营业收入情况

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	40,994.51	98.82	64,887.81	98.75	69,242.83	98.94
爆破服务	30,530.19	73.60	63,046.74	95.94	68,318.41	97.61
销爆服务	9,819.36	23.67	571.56	0.87	-	-
其他	45.28	0.11	1,269.51	1.93	924.42	1.32
其他业务收入	487.81	1.18	824.52	1.25	745.10	1.06
营业收入合计	**41,482.32**	**100.00**	**65,712.33**	**100.00**	**69,987.94**	**100.00**

（2）向前五大客户的销售情况

单位：万元、%

时间	客户		是否为关联方	销售金额	占营业收入比例
2020 年 1-7 月份	兵器工业集团	辽宁庆阳特种化工有限公司	是	3,798.01	9.16
		山西北方兴安化学工业有限公司	是	3,353.47	8.08
		西安北方惠安化学工业有限公司	是	2,667.89	6.43
		科米卡矿业简易股份有限公司	是	2,917.94	7.03
		万宝缅甸公司	是	1,518.87	3.66
		小计	-	**14,256.18**	**34.37**
	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部		否	8,716.74	21.01
	Swakop Uranium (Pty) Ltd		否	6,401.71	15.43
	伊吾广汇矿业有限公司		否	2,142.82	5.17
	新疆鸣阳矿业建设集团有限公司		否	1,514.67	3.65
	合计		-	**33,032.12**	**79.63**
2019 年度	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部		否	18,423.59	28.04
	Swakop Uranium (Pty) Ltd		否	13,245.39	20.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	客户		是否为关联方	销售金额	占营业收入比例
	兵器工业集团	科米卡矿业简易股份有限公司	是	5,585.32	8.50
		万宝缅甸公司	是	3,054.75	4.65
		奥信化工	是	1,810.14	2.75
		西安北方惠安化学工业有限公司	是	586.56	0.89
		奥信北爆（缅甸）地面站	是	557.60	0.85
		北方国际合作股份有限公司	是	257.92	0.39
		中刚开发	是	196.22	0.30
		山西江阳化工有限公司	是	36.18	0.06
		中国万宝工程有限公司	是	0.97	0.00
		江兴民爆	是	0.71	0.00
		小计	-	**12,086.38**	**18.39**
	伊吾广汇矿业有限公司		否	4,462.73	6.79
	新疆雪峰爆破工程有限责任公司		否	2,144.98	3.26
	合计		-	**50,348.07**	**76.64**
2018 年度	Swakop Uranium (Pty) Ltd		否	18,203.94	26.01
	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部		否	16,614.50	23.74
	兵器工业集团	科米卡矿业简易股份有限公司	是	6,982.79	9.98
		万宝缅甸公司	是	3,000.35	4.29
		奥信化工	是	2,016.42	2.88
		奥信北爆（缅甸）地面站	是	502.65	0.72
		西安北方惠安化学工业有限公司	是	192.55	0.28
		中刚开发	是	108.36	0.15
		山西北化关铝化工有限公司	是	107.27	0.15
		庆阳民爆	是	84.23	0.12
		辽宁庆阳特种化工有限公司	是	27.83	0.04
		中国兵器工业集团人才研究中心	是	1.89	0.00
		小计	-	**13,024.34**	**18.61**
	伊吾广汇矿业有限公司		否	4,967.15	7.10
	新疆雪峰爆破工程有限责任公司		否	2,802.88	4.00
	合计		-	**55,612.81**	**79.46**

报告期内，北方爆破不存在向单一客户销售金额超过销售总额 50%的情况，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

也不存在严重依赖于少数客户的情况。

北方爆破的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有北方爆破 5%以上股权的股东或主要关联方在上述前五大客户中均无权益。

7、主要原材料供应商情况

（1）主要原材料和能源的供应情况

报告期内，北方爆破采购的原材料主要为硝酸铵、柴油、铵油炸药、乳化炸药、导爆索等民爆器材。上述主要原材料和能源根据市场价格采购。报告期内，北方爆破及下属公司的主要原材料和能源采购情况如下：

单位：万元

主要原材料及能源	数量单位	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
		数量	采购额	数量	采购额	数量	采购额
硝酸铵	吨	22,171.50	6,502.13	39,097.58	12,331.05	42,538.99	12,932.38
柴油	吨	3,293.57	2,216.14	5,791.98	4,107.98	4,270.39	2,899.42
乳化炸药	吨	881.60	1,236.72	990.57	1,429.82	471.35	724.10
铵油炸药	吨	1,814.68	1,495.88	3,531.01	2,785.74	2,796.27	2,540.74
水胶炸药	吨	13.68	28.83	35.05	72.52	54.85	108.80
乳化剂	千克	51,400.00	72.23	96,000.00	132.42	59,400.00	78.55
硝酸铵水溶液	吨	1,047.01	270.10	2,681.16	765.08	4,663.89	1,375.43
导爆索	万米	350.32	562.96	567.06	901.68	473.98	782.73
电	度	53,520.00	2.30	75,703.00	3.46	72,409.00	3.40
起爆弹 400g	发	48,568.00	84.63	78,558.00	134.36	95,535.00	156.65
其他备品备件	-	-	66.75	-	1,440.22	-	1,522.78
合计	-	-	**12,538.67**		**24,104.33**		**23,124.98**

由上表知，报告期内，北方爆破采购量较为稳定，与营业收入、营业成本较为匹配

（2）主要原材料和能源价格波动情况

单位：万元

主要原材料及能源	2020 年 1-7 月	2019 年	2018 年
硝酸铵（元/吨）	2,932.65	3,153.92	3,040.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要原材料及能源	2020 年 1-7 月	2019 年	2018 年
柴油（元/吨）	6,728.69	7,092.53	6,789.59
乳化炸药（元/吨）	14,028.23	14,434.33	15,362.24
铵油炸药（元/吨）	8,243.25	7,889.35	9,086.16
水胶炸药（元/吨）	21,078.90	20,690.10	19,835.40
乳化剂（元/千克）	14.05	13.79	13.22
硝酸铵水溶液（元/吨）	2,579.72	2,853.55	2,949.10
导爆索（元/万米）	16,069.85	15,901.04	16,514.05
电（元/吨）	0.43	0.46	0.47
起爆弹 400g（元/发）	17.43	17.10	16.40

由上表知，报告期内，主要原材料和能源价格较为稳定，波动较小。

（3）向前五大供应商采购情况

1）北方爆破

单位：万元、%

时间	供应商		是否为关联方	采购金额	占年采购额比例
2020 年 1-7 月份	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部		否	5,285.17	20.36
	兵器工业集团	北方诺信	是	1,571.47	6.05
		奥信化工	是	1,094.87	4.22
		万宝缅甸公司	是	917.61	3.53
		中刚开发	是	674.69	2.60
		辽宁庆阳特种化工有限公司	是	284.20	1.09
		庆华民爆	是	144.29	0.56
		北京北方世纪建筑装饰工程有限公司	是	24.29	0.09
		北方民爆汉中分公司	是	27.52	0.11
		山西协诚工程招标代理有限公司	是	17.00	0.07
		兵器工业机关服务中心	是	1.01	0.004
		中国兵器工业档案馆	是	0.72	0.003
		北京北方朗悦商务酒店有限公司	是	0.35	0.002
		小计	**-**	**4,758.02**	**18.33**
	浙江京安爆破工程有限公司		否	1,920.07	7.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	供应商		是否为关联方	采购金额	占年采购额比例
	西安兵工建筑安装工程有限责任公司		否	1,103.58	4.25
	内蒙古生力民爆有限公司		否	998.00	3.84
	合计		-	**14,064.84**	**54.18**
2019年度	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部		否	6,803.23	16.86
	兵器工业集团	北方诺信	是	3,051.62	7.56
		万宝缅甸公司	是	1,885.80	4.67
		奥信化工	是	1,059.37	2.62
		中刚开发	是	1,045.62	2.59
		北方工程刚果（金）简易股份有限公司	是	476.42	1.18
		陕西汉阴庆华化工有限公司	是	67.45	0.17
		庆华民爆	是	43.62	0.11
		北京北方世纪建筑装饰工程有限公司	是	22.38	0.06
		北京北方易尚会议中心有限公司	是	14.52	0.04
		北京北方朗悦商务酒店有限公司	是	9.09	0.02
		兵器工业机关服务中心	是	1.01	0.003
		中国兵器工业档案馆	是	0.02	0.000
		小计	-	**7,676.92**	**19.02**
	AEL mining service Namibia （pty）ltd		否	3,134.90	7.77
	新疆混制		是	1,928.77	4.78
	内蒙古生力民爆有限公司		否	1,850.00	4.58
	合计		-	**21,393.82**	**53.01**
2018年度	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部		否	6,146.44	16.55
	AEL mining service Namibia （pty）ltd		否	6,098.04	16.42
	兵器工业集团	北方诺信	是	1,872.40	5.04
		万宝缅甸公司	是	1,806.74	4.87
		中刚开发	是	1,587.34	4.27
		北方工程刚果（金）简易股份有限公司	是	524.89	1.41
		奥信化工	是	1,297.33	2.60
		北京北方世纪建筑装饰工程有限公	是	390.58	1.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	供应商		是否为关联方	采购金额	占年采购额比例
		司			
		庆阳民爆	是	14.85	0.04
		庆华民爆	是	2.31	0.01
		兵器工业机关服务中心	是	1.01	0.003
		小计	-	**7,497.46**	**20.19**
	SASOL NAMIBIA (PTY) LTD		否	1,708.90	4.60
	新疆混制		是	1,675.90	4.51
	合计		-	**23,126.75**	**62.28**

报告期内，北方爆破的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，不存在在前五名供应商中占有权益的情形。

8、境外经营情况

北方爆破通过下属控股子公司在缅甸、刚果（金）和纳米比亚从事爆破服务，并通过参股的 ET 公司在蒙古从事爆破服务。

按照地域划分后，北方爆破的营业收入情况如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国	21,790.74	52.53	23,790.88	36.21	23,692.11	33.85
刚果（金）	2,954.39	7.12	6,391.67	9.73	8,055.71	11.51
纳米比亚	6,485.81	15.64	13,523.31	20.58	18,478.95	26.40
缅甸	10,251.38	24.71	22,006.47	33.49	19,761.17	28.24
合计	**41,482.32**	**100.00**	**65,712.33**	**100.00**	**69,987.94**	**100.00**

按照地域划分后，北方爆破的资产总额情况如下表：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国	61,921.07	58.63	53,861.87	55.64	42,085.20	53.76
刚果（金）	7,827.45	7.41	8,721.77	9.01	8,066.55	10.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
纳米比亚	11,351.55	10.75	11,754.75	12.14	7,985.65	10.20
缅甸	21,751.66	20.60	18,801.72	19.42	18,150.25	23.18
蒙古	2,755.64	2.61	3,672.21	3.79	1,996.83	2.55
合计	**105,607.37**	**100.00**	**96,812.32**	**100.00**	**78,284.48**	**100.00**

注：蒙古资产总额为北方爆破参股的 ET 公司 49%股权账面价值。

9、安全生产及环境保护情况

（1）安全生产

1）安全生产制度

爆破服务属于高风险行业，安全生产具有特殊意义。北方爆破严格贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的安全管理理念，建章立制，健全安全生产制度体系。

依照《中华人民共和国安全生产法》（2014 年 8 月修订）、《民用爆炸物品安全管理条例》（国务院第 466 号令）、《爆破安全规程》（GB6722-2014）、《民用爆破器材工程设计安全规范》（GB50089-2007）、《民用爆炸物品生产、销售企业安全管理规程》（GB28263-2012）、《爆破作业单位资质条件和管理要求》（GA990-2012）、《爆破作业项目管理要求》（GA991-2012）等安全法律法规、行政规章和行业标准，北方爆破制定了《安全生产责任制度》《安全、环保工作责任追究办法》《安全生产奖惩考核制度》（2018 年 1 月修订）、《安全生产管理机构、人员及例会管理制度（2018 年 5 月修订）》《爆破工程项目安全管理制度（试行）》《民用爆炸物品生产全过程安全管理制度》《生产安全事故应急预案管理制度》等一系列规章制度，建立了较为完善的安全管理制度体系。

2）安全生产管理机构设置

北方爆破成立安全生产委员会（以下简称“安委会”），安委会主任由总经理担任，分管安全生产的副总经理担任副主任，其他副总经理、安全总监、总部各职能部门负责人及安全生产重点单位主要负责人、一线员工代表等为成员。安委

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

会下设安委会办公室，主任由安全生产监督管理部门主要负责人担任，成员为安全生产管理监督部门全体成员及有关人员。

同时，北方爆破要求下属子公司，建立本单位的安委会。安委会主任应由本单位安全生产第一责任人担任，单位其他领导、职能部门负责人及所属二级单位的安全生产第一责任人、一线员工代表等为成员。

安委会工作职责包括：（1）贯彻落实国家、地方、行业有关安全生产的方针、政策、法律法规和特能集团工作部署，对安全生产工作的重大问题、事项进行决策；（2）研究、审定本单位年度安全生产目标、工作计划措施及安全生产中、长期发展规划；（3）统一领导本单位安全生产工作，总结、分析安全生产工作中存在的问题和不足，部署、落实安全生产重点工作和措施；（4）审核、评议安全生产责任制落实、安全生产标准化体系建设情况，根据评议情况提出奖惩意见；（5）研究、审定、决策其它有关安全生产的重要事项。

3）安全教育培训管理体系

北方爆破依据《中华人民共和国安全生产法》《生产经营单位安全培训规定》（总局令第 3 号）、《特种作业人员安全技术培训考核管理规定》（总局令第 30 号），制定了《北方爆破科技有限公司安全教育培训管理制度》，对总部各部门、各分（子）公司、各项目部各级各类人员的安全教育培训管理全覆盖。

北方爆破的安全教育主要有以下几种类型：新员工三级安全教育、特种作业人员安全教育、安全资格培训、中层以上干部安全教育、班组长安全教育、变换工种教育、复工教育、“四新”教育、全员教育等。

从事爆破施工等作业的新上岗从业人员安全培训时间不得少于 72 学时，每年接受再培训的时间不得少于 20 学时。其他新上岗的一般从业人员，岗前培训时间不得少于 24 学时。

4）报告期内安全方面处罚情况

报告期内，北方爆破及其分公司、子公司涉及安全方面的处罚情况如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	被处罚对象	处罚机构	行政处罚原因	处罚结果	是否构成重大违法行为及相关依据
1	北方爆破	海淀区安监局	未按照规定进行应急预案评估	罚款 10,000 元	否，已取得证明文件（注 1）
2	江阳爆破	阳城县公安局	登记民用爆炸物品信息系统流向与实际流向信息不符	责令改正，罚款 50,000 元	否，已取得证明文件（注 2）
3	北方爆破	汉中县公安局	民爆物品在运输、使用等环节存在纸质台账与计算机系统数据流向不符、使用普通皮卡车运输民爆物品	罚款 150,000 元	否，已取得证明文件（注 3）
4	内蒙古恒安	西乌珠穆沁旗公安局治安大队	未按照规定如实将本单位储存、使用民用爆炸物品信息录入计算机系统	罚款 50,000 元	否，已取得证明文件（注 4）
5	内蒙古恒安	西乌珠穆沁旗应急管理局	未如实纪录安全生产教育培训	罚款 25,000 元	否，已取得证明文件（注 5）

注 1：2020 年 5 月 29 日，北京市海淀区应急管理局针对上述行政处罚出具了《证明》，证明该违规行为情节显著轻微，未导致严重后果，且已得到及时有效整改，不属于重大违法违规情形。

注 2：2020 年 6 月 10 日，阳城县公安局针对上述行政处罚出具了《证明》，证明该违规行为属于一般性违规行为，不属于违法行为，不属于重大违规行为，且山西江阳爆破已按期缴纳罚款、采取整改措施。

注 3：2020 年 5 月 10 日，汉中县公安局治安民警针对上述行政处罚出具《情况说明》，证明北爆科技已经按期缴纳罚款并进行整改，认定该行政违法行为属于一般违法行为。

注 4：西乌珠穆沁旗公安局治安大队针对上述处罚出具《证明》，证明上述行为属于一般违法行为，其处罚属于非重大行政处罚。

注 5：2020 年 12 月 21 日，西乌珠穆沁旗应急管理局针对上述处罚出具《证明》，证明该行政处罚不属于重大行政处罚。

详见本节“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（十）涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况及行政处罚情况”之“2、行政处罚情况”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5）报告期内安全方面投入

最近两年及一期，北方爆破安全生产投入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月份	2019 年度	2018 年度
安全生产费-计提	709.71	843.64	972.66
安全生产费-使用	654.93	1,298.06	790.23

（2）环境保护

1）环境保护相关制度和体系建设

为规范项目建设环境保护工作，北方爆破依照《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响登记表备案管理办法》（环境保护部令 41 号）、《建设项目竣工环境保护验收暂行办法》（国环规环评[2017]4 号）、《建设项目环境影响后评价管理办法（试行）》（环境保护部令第 37 号）等国家环境保护法规，建立了《建设项目环境保护管理制度》《环境事件管理制度》《污染物排放管理制度》等各类环保管理制度，建立了与北方爆破生产运营相适应的环境保护管理体系。

2）生产中的环境保护问题及解决措施

北方爆破公司生产中涉及的环保问题主要发生在爆破服务和混装炸药地面站的生产环节。爆破服务环节主要产生的废弃物包括爆破器材包装、爆后导爆管、钻机废弃机油。爆破器材包装、爆后导爆管一般由现场爆破服务团队统一收集后按规定处置；现场团队回收钻机废弃机油后，一部分用于潜孔钻冲击器润滑油使用，一部分由有资质的单位进行回收处理。混装炸药地面站的生产环节产生的废弃物主要为废水，一般储存于地面站废水收集池，并由业主方统一处理。

北方爆破建立了月度环保巡查自查体系，要求项目负责人牵头定期开展巡查自查工作，如发现环保违规现象，将严格追究相关人员责任。

3）报告期内的环保处罚情况

报告期内，北方爆破及其分公司、子公司未因环保问题收到行政处罚。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）报告期内的环保投入

北方爆破十分重视生产过程中的环境保护，每年安排专项预算用于污染治理设备设施的运行、环境保护检查与隐患整改、以及环境保护工作的宣传、教育与培训。报告期内，北方爆破环境保护支出情况如下表：

单位：万元

项目	2020年1-7月份	2019年度	2018年度
环保投入	13.44	32.00	30.00

10、质量控制

（1）质量控制标准

北方爆破已通过了 GB/TI9001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系认证，爆破服务业务严格按照国家标准和行业标准组织生产，并建立了严格的生产运作质量控制制度和措施，确保爆破服务的实施遵循国家和标准规范，并满足客户的业务需求。

（2）质量控制措施

北方爆破建立了一整套符合国家法律法规要求的爆破工程项目管理程序和规章制度，并不断强化对爆破服务方案设计、现场施工、物料运输储藏管理、爆后清运等过程的质量管理，确保爆破服务在严格、规范的程序下有序实施，确保服务质量符合国家和行业的标准规范，并满足客户需求。

（3）服务质量纠纷情况

报告期内，北方爆破不存在因服务质量问题引发重大纠纷的情形。

11、主要产品生产技术所处阶段

报告期内，北方爆破从事的爆破服务以及现场配套的混装炸药生产均使用成熟的生产和操作工艺，属于大批量生产阶段。

（七）主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况

1、主要资产情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）固定资产整体情况

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,700.21	157.56	-	1,542.65
机器设备	9,748.82	4,982.61	-	4,766.21
运输工具	5,124.86	1,874.33	-	3,250.53
办公及电子设备	629.17	440.29	-	188.88
合计	**17,203.06**	**7,454.79**	-	**9,748.27**

（2）房屋建筑物

1）自有房屋情况

截至本报告书签署日，北方爆破及其子公司已取得的房屋所有权证共计 2 项（1-2），尚未办理房屋产权证共计 3 项（3-5），具体如下：

序号	权利人名称	权证编号	位置	用途	建筑面积（m^2）	权利限制
1	北矿科技	T1225/2018	纳米比亚斯瓦科普蒙德市 Tsavorite 大街 16 号	住宅	711.20	无
2	北矿科技	T1589/2017	纳米比亚斯瓦科普蒙德市 Tsavorite 大街 33 号	住宅	549.22	无
3	新疆爆破	开发商正在办理中	新疆昌吉州奇台县团结南路公园 1 号小区	办事处办公	106.48	无
4	新疆爆破	开发商正在办理中	新疆昌吉州奇台县团结南路公园 1 号小区	办事处宿舍	106.48	无
5	新疆爆破	开发商正在办理中	新疆乌鲁木齐市高新区喀什东路 1029 号中海天悦国际 1307 室	办公场所	438.00	无

以上 3-5 项房产为新疆爆破外购的商品房。截至本报告书签署日，开发商已按照相关规定取得该等房产对应的《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》《建筑工程施工许可证》《商品房预售许可证》等相关许可，并均已竣工验收，具备办理房屋产权证的条件。

关于上述第 3、4 项房产，新疆爆破已将办理房屋产权证的申请材料提交至房屋主管部门，房屋产权证正在办理中。关于上述第 5 项房产，新疆爆破与房地

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产开发公司于 2019 年 8 月签订了《商品房买卖合同》，根据该合同，房地产开发公司应于 2019 年 9 月 30 日前交房，在交房后 730 日内取得该商品房的房屋产权证。

根据新疆爆破提供的资料、《北矿技服有限公司法律意见书》，截至本报告书签署日或《北矿技服有限公司法律意见书》出具之日，上述房产所有权权属清晰，除正在办理房屋产权证书的房产外，相关房屋产权证书有效，不存在产权纠纷或潜在纠纷；新疆爆破正在办理产权证的房屋属于外购商品房，根据其提供的相关手续，办理房屋产权证不存在实质法律障碍。

2）租赁房屋情况

序号	承租方	出租方	位置	用途	租赁面积（m^2）	租赁期限
1	北方爆破	北京中关村四季青军民融合科技发展有限责任公司	北京市海淀区昆明湖南路 51 号中关村军民融合（四季青）产业园 C 座 301、302 号	办公	1,075.00	2018.12.18 至 2021.6.17，见注 1）
2		中国兵器工业集团机关服务中心	北京市海淀区紫竹院路车道沟 10 号院车间楼三层南部分	办公	200.00	2019.10.1 至 2021.9.30
3		凌源翅冀矿业有限公司	辽宁省朝阳市凌源市三家子乡石灰石矿	仓库、办公、住宿	135.00	2020.4.12 至 2021.4.12，注 2）
4	江阳爆破	山西江阳化工有限公司	太原市尖草坪区西留路 18 号江阳街 1 号	办公	1,448.00	2018.8.9 至 2021.8.8
5		山西鑫磊能源集团有限公司	盂县西烟镇脉坡村	仓储、办公	2,000.00	2017.6.26 至 2021.6.25，注 3）
6	北矿科技	Vivien Investments 265Cc	Tobia Hainyeko street Vivien Investment Building First floor office No. 1	办公	116.00	2020.6.1 至 2021.5.31
7	新疆爆破	新疆混制	新疆哈密市伊吾县淖毛湖	办公、宿舍等	1,390.40	2020.08.01 至 2021.7.31，注 4）
8		新疆环疆民用爆炸物品经营	昌吉州奇台县北山库区内硝酸铵库	仓库	525.00	2020.1.1 至 2020.12.31，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	位置	用途	租赁面积（m^2）	租赁期限
		有限公司				注 5）
9	北京分公司	郑凤勤	北京市海淀区门头沟区梧桐汇 6 号院 1 号楼 802/803	办公	166.58	2019.2.20 至 2021.2.19

注：1）2018 年 3 月 22 日，北京市海淀区四季青镇人民政府城镇建设管理科、北京市四季青农工商总公司出具《资产、土地隶属关系及使用证明》，证明北京中关村四季青军民融合科技发展有限责任公司系北京市四季青农工商总公司下属单位，现坐落地点北京市海淀区昆明湖南路 51 号，房屋使用面积 110,000 ㎡。房屋产权归属北京市四季青农工商总公司所有，无偿（有偿）提供给北京中关村四季青军民融合科技发展有限责任公司使用，使用期限 10 年。

2）上表中北方爆破租赁使用的第 3 项仓库，根据北方爆破的书面说明，该仓库系为矿区提供爆破服务采购爆破物品使用，可替代性强，且从开展爆破服务角度可以不就地存储，采购爆破物品后直接运至矿区亦不影响爆破服务的正常开展，因此该处仓库没有产权证的情况不会对北方爆破在当地开展业务造成实质不利影响。

3）根据北方爆破和江阳爆破的书面说明，上表中江阳爆破租赁使用的第 5 项仓库为矿区提供爆破服务采购爆破物品使用，可替代性强，且从开展爆破服务角度可以不就地存储，采购爆破物品后直接运至矿区亦不影响爆破服务的正常开展，因此该处仓库没有产权证的情况不会对江阳爆破在当地开展业务造成实质不利影响。

4）上表中新疆爆破租赁使用的第 7 项办公、宿舍、食堂等房屋，主要为新疆混制在自有土地上自建的房屋建筑物，不属于新疆爆破的主要经营场所，可替代性强，该等房屋没有产权证的情况不会对新疆爆破在当地开展业务造成实质不利影响。另外，2020 年 7 月 31 日，新疆混制出具《承诺函》，承诺其合法拥有哈密伊吾县淖毛湖镇白石湖矿区江阳公司生活区房屋的所有权并可以依法将其出租给新疆爆破使用，如该房屋存在权利瑕疵导致租赁合同无效、房屋被拆除或发生任何其他影响租赁房屋的正常使用的情形，并因此给新疆爆破的正常经营造成任何经济损失的，概由新疆混制承担赔偿责任。

5）根据北方爆破和新疆爆破的书面说明，上表中新疆爆破租赁使用的第 8 项仓库为矿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

区提供爆破服务采购爆破物品使用，可替代性强，且从开展爆破服务角度可以不就地存储，采购爆破物品后直接运至矿区亦不影响爆破服务的正常开展，因此该处仓库没有产权证的情况不会对新疆爆破在当地开展业务造成实质不利影响。另外，根据新疆爆破提供的资料，新疆维吾尔自治区国防科学技术工业办公室作出“新科工民爆函[2006]55 号”批复、昌吉回族自治州经济贸易委员会作出“昌州经贸[2006]117 号”文件，同意仓库建设。因此，上表中第 8 项仓库虽然未取得产权证，但经前述部门批复后影响正常使用的风险相对较小。

（3）无形资产情况

北方爆破无形资产主要为土地使用权、商标、专利等，具体情况如下：

1）土地情况

截至本报告书签署日，北方爆破及其子公司拥有 6 宗土地使用权（含所有权），合计土地面积 24,586.90 平方米，具体情况如下：

序号	权利人名称	土地证编号/不动产权证编号	位置	土地用途	土地面积（m^2）	权利限制
1	新疆爆破	新（2018）伊吾县不动产权第 0000475 号	新疆哈密市伊吾县淖毛湖镇	仓储用地	4,999.00	无
2	内蒙古恒安	西乌国用（2011）第 16757 号	内蒙古锡林郭勒盟西乌旗巴拉嘎尔高勒镇河东开发区	工业用地	17.70	无
3		西乌国用（2011）第 16762 号	内蒙古锡林郭勒盟西乌旗巴拉嘎尔高勒镇河东开发区	工业用地	16,795.20	无
4	北矿科技	ERF No.4110	纳米比亚斯瓦科普蒙德市	职工住宿生活	890.00	无
5		ERF No.4111	纳米比亚斯瓦科普蒙德市	职工住宿生活	890.00	无
6		ERF No.4070	纳米比亚斯瓦科普蒙德市	职工住宿生活	995.00	无

上述土地使用权/所有权权属清晰，权属证书有效，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

2）专利

截至本报告书签署日，北方爆破及其子公司共拥有 45 项专利权，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	专利申请日	授权公告日
1	北方爆破	实用新型	一种乳化基质输送车	201220248211.3	2012.5.29	2013.1.23
2	北方爆破	实用新型	一种大型乳化基质储存罐	201220334189.4	2012.7.10	2013.1.30
3	北方爆破	实用新型	一种现场混装炸药车螺旋摆动装置	201320777694.0	2013.11.29	2014.6.4
4	北方爆破	实用新型	一种双辊破碎机	201320774781.0	2013.11.29	2014.6.4
5	北方爆破	实用新型	一种铵油炸药混装车装药自动测量装置	201320587488.3	2013.9.23	2014.8.13
6	北方爆破	实用新型	一种井下装药车快速更换基质箱	201420870616.X	2014.12.31	2015.8.19
7	北方爆破	实用新型	柔软工业导爆索	201420752190.8	2014.12.3	2015.6.17
8	北方爆破	实用新型	一种模块化移动式现场混装乳化炸药地面配套设施	201520006830.5	2015.1.6	2015.6.17
9	北方爆破	实用新型	大拉力导爆索	201520622997.4	2015.8.18	2016.1.20
10	北方爆破	实用新型	一种乳化基质输送减阻装置	201520892191.7	2015.11.10	2016.3.23
11	北方爆破	实用新型	一种现场混装铵油炸药车硝酸铵物料检测装置	201520892354.1	2015.11.10	2016.3.23
12	北方爆破	实用新型	一种现场混装炸药车的卷管装置	201520892164.X	2015.11.10	2016.3.23
13	北方爆破	发明	一种利用废机油制备重铵油炸药的方法	201510944582.3	2015.12.16	2017.6.23
14	北方爆破	发明	一种水声环境监测的无线通信系统与方法	201610547815.0	2016.7.13	2019.1.11
15	北方爆破	实用新型	一种靶线定位装置	201620862973.0	2016.8.10	2017.1.18
16	北方爆破	实用新型	一种具有螺旋转速测量装置的现场混装炸药车	201521052683.1	2015.12.16	2016.5.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	专利申请日	授权公告日
17	北方爆破	实用新型	一种牙轮钻钻杆库卡盘	201721781698.0	2017.12.19	2018.7.17
18	北方爆破	实用新型	井下用乳化基质箱	201721794415.6	2017.12.20	2018.8.7
19	北方爆破	实用新型	一种工程爆破防护装置	201721794413.7	2017.12.20	2018.8.7
20	北方爆破	实用新型	一种废机油回收车	201721829411.7	2017.12.25	2018.7.27
21	北方爆破	实用新型	一种炮孔深度测量装置	201721860939.0	2017.12.27	2018.8.7
22	北方爆破	发明	防止矿石过度粉碎和硫化矿自燃的不耦合装药装置及方法	201810347564.0	2018.4.18	2019.12.31
23	北方爆破	实用新型	一种自动销毁震源药柱	201821849231.X	2018.11.9	2019.11.8
24	北方爆破	实用新型	一种混合起爆网路系统	201821842537.2	2018.11.9	2019.12.6
25	北方爆破	实用新型	一种手持式炮孔深度测量装置	201821464515.7	2018.9.7	2019.4.23
26	北方爆破	实用新型	一种炸药混装车硝酸铵箱体	201220699972.0	2012.12.17	2013.7.10
27	江阳爆破	实用新型	电气变频柜除尘装置	201520916173.8	2015.11.17	2016.4.27
28	江阳爆破	实用新型	语音深度指示仪	201520897971.0	2015.11.12	2016.4.20
29	江阳爆破	实用新型	预裂爆破挡板	201520898042.1	2015.11.12	2016.4.20
30	江阳爆破	实用新型	基坑爆破导爆管雷管连接件	201520911812.1	2015.11.17	2016.4.20
31	江阳爆破	实用新型	导爆管雷管连接夹	201520911914.3	2015.11.17	2016.4.20
32	江阳爆破	实用新型	主空压机空气初级过滤器	201520915454.1	2015.11.17	2016.4.20
33	江阳爆破	实用新型	自动加热双层保温水管	201520898071.8	2015.11.12	2016.4.20
34	江阳爆破	实用新型	可调卡瓦 B 型吊钳	201520914751.4	2015.11.17	2016.4.20
35	江阳爆破	实用新型	一种水孔中的爆破装药结构	201520911911.X	2015.11.17	2016.4.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利权人	专利类别	名称	专利号	专利申请日	授权公告日
36	江阳爆破	实用新型	导爆索连接夹	201520912300.7	2015.11.17	2016.4.20
37	江阳爆破	实用新型	红外测距行车记录仪	201520900176.2	2015.11.12	2016.5.25
38	江阳爆破	发明专利	一种数字化露天爆破作业方法	201410748764.9	2014.12.09	2016.6.22
39	江阳爆破	发明专利	一种更换 DML 牙轮钻钻杆操作方法及其更换设备	201711375742.2	2017.12.19	2019.2.26
40	江阳爆破	实用新型	车辆过电缆保护装置	201822263906.9	2018.12.31	2019.9.3
41	江阳爆破	实用新型	便携式露天爆破炮孔内壁成像装置	201822264483.2	2018.12.31	2019.10.25
42	江阳爆破	实用新型	炮孔孔口维护耙	201822264172.6	2018.12.31	2019.10.22
43	江阳爆破	实用新型	牙轮钻机散热器冬季加热保温装置	201920067455.3	2019.01.16	2019.11.5
44	江阳爆破	实用新型	牙轮钻机钻杆扳手	201920067256.2	2019.01.16	2019.11.5
45	江阳爆破	实用新型	铵油炸药混装车自动装药控制装置	201822265019.5	2018.12.31	2020.2.21

3）商标

截至本报告书签署日，北方爆破及其下属企业拥有主要商标情况如下表所示：

序号	商标名称	证载注册人	注册号	国际类型	有效期
1	Norbenco	北方爆破	42181723	13	2020 年 8 月 28 日至 2030 年 8 月 27 日
2	North Mining	北方爆破	42161608	13	2020 年 8 月 21 日至 2030 年 8 月 20 日
3	North Mining Services	北方爆破	42157073	13	2020 年 8 月 21 日至 2030 年 8 月 20 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）软件著作权

截至本报告书签署日，北方爆破拥有 36 项软件著作权，具体如下：

序号	证载权利人	软件名称	证书编号	发证（登记）日期	首次发表日期
1	北方爆破	岩石爆破破碎度评估系统	2019SR0256996	2019.3.18	2017.12.20
2	北方爆破	露天矿爆破智能设计与模拟优化系统	2019SR0257018	2019.3.18	2018.9.30
3	北方爆破	基于图像处理的岩石块度分析系统	2019SR0257004	2019.3.18	2018.4.25
4	北方爆破	爆破区域地质地层属性参数智能识别系统	2019SR0257013	2019.3.18	2018.11.10
5	北方爆破	爆破振动强度预测分析系统	2019SR0251543	2019.3.15	2018.4.13
6	北方爆破	废机油回收车监测管理软件	2019SR0253312	2019.3.15	2017.12.12
7	北方爆破	爆破炮孔精确定位系统	2019SR0253318	2019.3.15	2016.12.8
8	北方爆破	混装炸药作业监测系统	2019SR0253298	2019.3.15	2016.10.10
9	北方爆破	爆破参数智能设计系统	2019SR0253327	2019.3.15	2018.5.20
10	北方爆破	炮孔深度测量软件	2019SR0252048	2019.3.15	2017.12.10
11	北方爆破	工业炸药现场混装车安全监控信息系统	2015SR264873	2015.12.17	2014.11.21
12	北方爆破	露天矿爆破参数优化及效果评价系统	2015SR264214	2015.12.17	2013.9.8
13	北方爆破	爆破一体化综合管控平台	2015SR264864	2015.12.17	2015.5.20
14	北方爆破	电子围栏报警系统	2015SR264869	2015.12.17	2013.8.15
15	北方爆破	乳化基质输送效率模拟软件	2015SR264347	2015.12.17	2015.1.15
16	北方爆破	现场混装车管控平台	2015SR262163	2015.12.16	2014.9.30
17	北方爆破	现场混装车温度监控系统	2015SR262181	2015.12.16	2014.5.10
18	北方爆破	大型露天爆破优化设计系统	2015SR262026	2015.12.16	2015.10.18
19	北方爆破	爆破炸药药量监控分析系统	2015SR262169	2015.12.16	2013.12.15
20	北方爆破	数字化现场混装炸药系统	2015SR262176	2015.12.16	2015.3.27
21	北爆工程	现场爆破对建筑物的毁伤效应模拟系统	2012SR126809	2012.12.18	2011.6.28
22	北爆工程	建（构）筑物爆破倒塌过程模拟系统	2012SR126136	2012.12.17	2012.3.16
23	北爆工程	爆破空气冲击波安全距离计算系统	2012SR126340	2012.12.17	2011.4.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证载权利人	软件名称	证书编号	发证（登记）日期	首次发表日期
24	北爆工程	爆破效果预测与分析系统	2012SR126587	2012.12.17	2012.5.21
25	北爆工程	自由面对爆破效果的预测与分析系统	2012SR126211	2012.12.17	2011.12.30
26	北爆工程	现场爆破振动分析与处理系统	2012SR126586	2012.12.17	2010.11.30
27	北爆工程	露天矿爆破装药量计算系统	2012SR124368	2012.12.14	2010.10.11
28	北爆工程	工程爆破炸药配比优化系统	2012SR122907	2012.12.12	2010.11.30
29	北爆工程	爆破飞石飞散距离计算系统	2012SR122979	2012.12.12	2011.1.24
30	北爆工程	工程爆破炸药爆炸能量分析评价系统	2012SR123143	2012.12.12	2010.6.30
31	北爆工程	软岩深孔预裂爆破孔内应立发展数值模拟系统	2010SR020780	2010.5.7	2008.10.16
32	北爆工程	乳化炸药地面接触爆炸冲击波数值模拟系统	2010SR019963	2010.5.4	2007.12.18
33	北爆工程	钢混烟囱折叠爆破拆除数值模拟系统	2010SR019962	2010.5.4	2009.11.30
34	北爆工程	空气介质不耦合装药爆破数值模拟系统	2010SR019964	2010.5.4	2008.12.31
35	北爆工程	炸药水下爆炸能量分布分析系统	2010SR019431	2010.4.30	2008.10.28
36	北爆工程	高精度数码电子雷管减小隧道爆破振动数值分析系统	2010SR019449	2010.4.30	2009.11.30

上述软件著作权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

5）生产经营资质

①北方爆破总部及分公司

北方爆破获得的相关经营资质如下：

A、《民用爆炸物品生产许可证》及《民用爆炸物品安全生产许可证》

北方爆破持有由工信部于 2020 年 9 月 4 日核发的《民用爆炸物品生产许可证》（MB 生产证字［015］号），有效期为 2020 年 9 月 4 日至 2023 年 9 月 4 日。生产许可范围如下：

生产品种	年生产能力	计量单位	生产地址

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生产品种	年生产能力	计量单位	生产地址
多孔粒状铵油炸药（混装）	15000	吨	青海省海西州天峻县木里镇，现场混装车 4 台
乳化炸药（胶状）（混装）	5000	吨	青海省格尔木市乌图美仁乡，现场混装车 2 台
乳化粒状铵油炸药（混装）	4000	吨	陕西省洋县桑溪镇钒钛磁铁矿，现场混装车 1 台
乳化炸药（胶状）（混装）	6000	吨	陕西省洋县桑溪镇钒钛磁铁矿，现场混装车 1 台
乳化炸药（胶状）（混装）	3000	吨	辽宁省喀左县大城子镇小城子村，现场混装车 1 台
乳化粒状铵油炸药（混装）	6000	吨	辽宁省喀左县大城子镇小城子村，现场混装车 2 台
多孔粒状铵油炸药（混装）	1000	吨	辽宁省营口市南楼经济开发区，现场混装车 1 台
多孔粒状铵油炸药（混装）	10000	吨	新疆维吾尔自治区新疆哈密地区伊吾县淖毛湖白石湖矿，现场混装车 4 台
乳化炸药（胶状）（混装）	4000	吨	新疆维吾尔自治区新疆哈密地区伊吾县淖毛湖白石湖矿，现场混装车 2 台
多孔粒状铵油炸药（混装）	3000	吨	新疆维吾尔自治区昌吉州奇台县北山

北方爆破具体承担民用爆炸物品生产业务的营口金鼎分公司于 2019 年 5 月 9 日取得辽宁省工业和信息化厅核发的《辽宁省民用爆炸物品安全生产许可证》（LNMB 安许证字[015 号]），有效期为 2019 年 5 月 10 日至 2022 年 5 月 9 日。生产许可范围为如下：

生产品种	年生产能力	计量单位	生产地址
多孔粒状铵油炸药	1000	吨	大石桥市官屯镇青山怀村（现场混装车 1 台）

B、《爆破作业单位许可证（营业性）》

北方爆破持有由北京市公安局于 2020 年 1 月 19 日核发的《爆破作业单位许可证（营业性）》（1100001300030），有效期至 2021 年 4 月 20 日。资质等级为一级，从业范围为设计施工、安全评估、安全监理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

C、《建筑业企业资质证书》及《安全生产许可证》

北方爆破公司持有由北京市住房和城乡建设委员会于 2020 年 1 月 3 日核发的《建筑业企业资质证书》（D311584792），有效期至 2023 年 1 月 25 日。资质类别及等级为矿山工程施工总承包叁级。

北方爆破持有由北京市住房和城乡建设委员会于 2020 年 1 月 2 日核发的《安全生产许可证》（（京）JZ 安许证字[2018]015579），有效期为 2018 年 4 月 17 日至 2021 年 4 月 16 日。许可范围为建筑施工。

②江阳民爆

江阳民爆获得的相关经营资质如下：

A、《爆破作业单位许可证》

江阳民爆持有由山西省公安厅于 2019 年 12 月 20 日核发的《爆破作业单位许可证（营业性）》（1400001300023），有效期至 2023 年 1 月 1 日。资质等级为一级，从业范围为设计施工、安全评估、安全监理。

B、《建筑业企业资质证书》及《安全生产许可证》

江阳民爆持有由山西省住房和城乡建设厅于 2019 年 4 月 4 日核发的《建筑业企业资质证书》（D214039999），有效期至 2024 年 4 月 4 日。资质类别及等级为矿山工程施工总承包贰级。

江阳民爆持有由山西省住房和城乡建设厅于 2020 年 2 月 12 日核发的《安全生产许可证》（（晋）JZ 安许证字〔2020〕000496-4/1），有效期为 2020 年 2 月 12 日至 2023 年 2 月 12 日。许可范围为建筑施工。

③新疆爆破

新疆爆破获得的相关经营资质如下：

A、《民用爆炸物品生产许可证》及《民用爆炸物品安全生产许可证》

新疆爆破持有由工信部于 2020 年 9 月 4 日核发的《民用爆炸物品生产许可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

附件》（MB 生许证字［015］号－1），批准北方爆破（MB 生产证字［015］号）授权新疆爆破生产民用爆炸物品，授权有效期为 2020 年 9 月 4 日至 2023 年 9 月 4 日。授权生产许可范围如下：

生产品种	年生产能力	计量单位	生产地址
多孔粒状铵油炸药（混装）	10000	吨	新疆维吾尔自治区新疆哈密地区伊吾县淖毛湖白石湖矿，现场混装车 4 台
多孔粒状铵油炸药（混装）	3000	吨	新疆维吾尔自治区昌吉州奇台县北山
乳化炸药（胶状）（混装）	4000	吨	新疆维吾尔自治区新疆哈密地区伊吾县淖毛湖白石湖矿，现场混装车 2 台

注：在 2020 年 9 月 4 日之前，新疆爆破已获取批准授权生产许可，并持有相应的《民用爆炸物品生产许可附件》（MB 生产证字［015］号－1）（授权有效期：2017 年 9 月 4 日至 2020 年 9 月 4 日）。

新疆爆破持有由新疆维吾尔自治区工业和信息化厅于 2019 年 9 月 6 日印发的《关于北方爆破科技有限公司奇台县北山生产点（新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司）年产 3000 吨现场混装多孔粒状铵油炸药生产系统安全生产许可延续的批复》（新工信民爆函［2019］26 号），同意北方爆破奇台县北山生产点（新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司）年产 3000 吨现场混装多孔粒状铵油炸药生产系统延续安全生产许可，有效期自 2019 年 8 月 25 日至 2022 年 8 月 24 日止。

新疆爆破持有由新疆维吾尔自治区工业和信息化厅于 2020 年 6 月 22 日印发的《关于新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司淖毛湖镇白石湖生产点年产 14000 吨现场混装炸药生产系统取得安全生产许可的批复》（新工信民爆函［2020］13 号），同意新疆爆破淖毛湖镇白石湖生产点年产 4000 吨现场混装乳化炸药生产系统（混装车 2 台）和年产 10000 吨现场混装多孔粒状铵油炸药生产系统（混装车 4 台）取得安全生产许可，有效期自 2020 年 6 月 16 日至 2022 年 12 月 21 日止。

B、《爆破作业单位许可证（营业性）》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

新疆爆破持有由新疆维吾尔自治区公安厅于 2019 年 9 月 23 日核发的《爆破作业单位许可证（营业性）》（6500001300026），有效期至 2022 年 10 月 3 日。资质等级为一级，从业范围为设计施工、安全评估、安全监理。

C、《建筑业企业资质证书》及《安全生产许可证》

新疆爆破持有由乌鲁木齐市建设委员会于 2016 年 2 月 23 日核发的《建筑业企业资质证书》（650100050033805），有效期至 2021 年 2 月 23 日。资质类别及等级为矿山工程施工总承包叁级。

新疆爆破持有由新疆维吾尔自治区住房和城乡建设厅于 2018 年 5 月 17 日核发的《安全生产许可证》（（新）JZ 安许证字[2016]002994），有效期为 2019 年 6 月 2 日至 2022 年 6 月 1 日。许可范围为建筑施工。

D、金属非金属矿山采掘相应的《安全生产许可证》

新疆爆破持有由乌鲁木齐市安全监督管理局于 2018 年 6 月 11 日核发的《安全生产许可证》（（乌）FM 安许证字[2018]CK006），有效期为 2018 年 6 月 11 日至 2021 年 6 月 10 日止。许可范围为金属非金属矿山采掘施工。

④内蒙古恒安爆破

内蒙古恒安爆破获得的相关经营资质如下：

A、《爆破作业单位许可证》

内蒙古恒安持有由内蒙古自治区公安厅于 2019 年 6 月 27 日核发的《爆破作业单位许可证（营业性）》（1500001300033），有效期至 2022 年 7 月 2 日。资质等级为二级，从业范围为设计施工、安全评估、安全监理。

B、《安全生产许可证》

内蒙古恒安持有由内蒙古自治区应急管理厅于 2020 年 12 月 31 日核发的《安全生产许可证》（（蒙）FM 安许证字[2020]004988 号），有效期为 2020 年 12 月 31 日至 2023 年 12 月 30 日止。许可范围为营业性爆破作业（金属非金属露天矿山）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据公司提供的资料、相关法律法规规定及政府部门咨询，上述企业已经取得从事生产经营活动所需的业务许可。

⑤北矿技服

A、《爆破特许经营许可》

北矿技服持有刚果（金）非洲炸药公司于 2020 年 1 月 12 日授予的《爆破特许经营许可》（003 AFRIDEX/ DG 12.10.2020），有效期为 2020 年 10 月 12 日至 2021 年 10 月 11 日，许可事项为爆破作业许可。

B、2020 年下半年 40 次爆破许可

北矿技服持有刚果（金）非洲炸药公司于 2020 年 8 月 4 日授予的《2020 年下半年 40 次爆破许可》（082 AT/AFRIDEX/DG 2020），许可事项为 40 次爆破许可。

C、2020 年爆破器材采购、储存、运输许可

北矿技服持有刚果（金）非洲炸药公司于 2020 年 8 月 4 日授予的《2020 年爆破器材采购、储存、运输许可》（153 AFRIDEX/DG/08/2020），有效期为 2020 年 8 月 4 日至 2020 年 11 月 4 日 ，许可事项为爆破器材采购、储存、运输许可。

D、进出口及收付汇许可

北矿技服持有刚果（金）经济部于 2020 年 9 月 18 日授予的《进出口及收付汇许可》（PM/0002/BBX-20/I000144N/E），有效期为 2020 年 9 月 18 日至 2021 年 9 月 18 日，许可事项为进出口业务许可。

⑥北矿科技

A、炸药使用单位注册备案

2014 年 1 月 13 日，北矿科技在纳米比亚共和国警察总局完成了炸药使用单位注册备案。

B、在湖山铀矿内储存、使用铵油炸药许可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 3 月 25 日，北矿科技获得了纳米比亚共和国警察总局的批准，有权在斯瓦科普蒙德市埃龙戈区哈萨博铀矿区储存、使用硝酸铵。授权权限为：北矿科技的两个硝酸铵存储筒仓，每个筒仓只允许存储 35 立方米（30 吨）硝酸铵；用于爆破的硝酸胺炸药成份为 94.5%的硝酸铵以及 5.5%的柴油。

C、地面站生产乳化炸药许可

2016 年 6 月 17 日，北矿科技获得了纳米比亚共和国警察总局的批准，有权在斯瓦科普蒙德市埃龙戈区哈萨博矿区使用硝酸铵生产硝酸铵乳液。

6）其他租赁资产

2021 年 1 月 1 日，新疆爆破与新疆混制签订《企业资产整体租赁合同》，新疆混制为提高资产利用率，约定将其位于淖毛湖白石湖矿区土地范围内的厂房、场地、附属设施及设备租赁给新疆爆破使用，其中占地面积为 39,341.2 平方米，建筑面积约为 5,108 平方米，租赁期限为 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，租金以分成方式收取，按照新疆爆破的利润总额扣减新疆混制无形资产（土地）摊销、地面站相关固定资产折旧（资产详见房屋建构筑物清单、设备清单）、人工成本及其他双方认可的地面站运营管理费用后，由双方按 2:1 进行分成，其中新疆爆破占三分之二，新疆混制占三分之一。出租方新疆混制承诺对出资资产享有合法权利，不存在所有权、使用权争议，在租期内保证承租方新疆爆破对厂房、场地及设备的正常使用，如因出租方原因致使该租赁合同无法履行，出租方新疆混制应返还承租方新疆爆破已付的租金并承担因此给承租方造成的损失。

根据上述《企业资产整体租赁合同》的附件《房屋建筑物明细表》、新疆爆破的书面说明，新疆爆破租赁的场地、房屋建筑物及附属设施位于新疆混制拥有的伊政国用（2011）第 037 号、【伊政国用（2011）第 045 号】国有土地使用证记载的土地之上，但属于房屋的建筑物未取得房屋产权证，在租赁房屋产权方面存在瑕疵。

根据上述《企业资产整体租赁合同》的约定，如因出租方原因致使该租赁合同无法履行，出租方新疆混制应返还承租方新疆爆破已付的租金并承担因此给承

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

租方造成的损失，在出租方能够承担损失赔偿责任的情况下，前述租赁房屋产权瑕疵不会给新疆爆破造成实质经济损失。

2、主要负债和或有负债情况

（1）主要负债情况

截至 2020 年 7 月 31 日，北方爆破主要负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	
	金额	占比（%）
短期借款	2,095.44	9.63
应付账款	11,176.92	51.36
预收款项	-	-
合同负债	936.45	4.30
应付职工薪酬	1,813.54	8.33
应交税费	1,154.62	5.31
其他应付款	3,909.60	17.97
其他流动负债	411.66	1.89
流动负债合计	**21,498.23**	**98.79**
长期应付款	246.82	1.13
递延所得税负债	15.95	0.07
非流动负债合计	**262.77**	**1.21**
负债总额	**21,761.00**	**100.00**

（2）或有负债情况

截至 2020 年 7 月 31 日，北方爆破不存在重大或有负债。

3、对外担保情况

截至 2020 年 7 月 31 日，北方爆破不存在重大对外担保。

4、非经营性资金占用情况

根据天职国际出具的《北方爆破科技有限公司审计报告》（天职业字

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

[2020]36174 号），截至 2020 年 7 月 31 日北方爆破对控股股东及其关联方其他应收款情况如下：

单位：万元

序号	关联方	账面余额	备注
1	ET 公司	14.30	已清偿
2	奥信香港	0.01	已清偿
3	特能集团公司	44.39	已清偿
4	奥信化工	199.27	已清偿
5	北方诺信	27,604.53	已清偿
6	科米卡矿业	672.90	项目保证金，见注 1
7	辽宁庆阳特种化工有限公司	149.46	合同风险抵押金，见注 2
8	缅甸扬子铜业有限公司	1.17	已清偿
9	山西江阳化工有限公司	206.60	已清偿
10	山西协诚工程招标代理有限公司	30.00	已清偿
11	庆华汽车	1.67	已清偿
12	万宝缅甸铜业	45.67	员工卡押金，见注 3
13	武汉武重矿山机械有限公司	59.36	其中 43.57 万元为对北方爆破退回的备品备件款，已清偿；剩余 15.79 万元为其应承担的对缅甸项目部钻机维修的备品备件款，见注 4
14	中刚开发	180.84	已清偿
15	中国兵器工业档案馆	0.72	已清偿
16	青海省物产民爆器材专卖有限公司	663.64	已清偿

注 1：根据《刚果（金）卡莫亚铜钴矿二期工程露天采场穿孔爆破工程施工合同》《刚果（金）卡莫亚铜钴矿一期工程露天采场采剥工程（2019.01.01-南 II 开采结束）施工合同》《刚果（金）卡莫亚铜钴矿一期工程露天采场采剥工程（2017.05.01-2018.12.31）施工合同》，上表中第 6 项属于项目工程保证金，系因正常业务经营所产生，不属于关联资金占用。

注 2：根据北方爆破提供的《项目付款申请单》《网上银行电子回单》和《资金结算专用凭证》，北方爆破先后于 2019 年 11 月 8 日和 2020 年 5 月 22 日分别向辽宁庆阳特种化工有限公司支付了合同风险抵押金 50 万元及工程质量保证金 144.46 万元，共计 149.46 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上表中第 7 项属于合同风险抵押金、工程质量保证金，系因正常业务经营所产生，不属于关联资金占用。

注 3：根据万宝缅甸公司于 2017 年 12 月 27 日出具的《关于进一步加强矿区作业人员及车辆管理的通知》（缅铜［2017］字第 100 号），凡进入矿区作业的人员需要重办理员工证件，证件押金为 20 万缅币 / 人，员工离职时需及时上交证件并办理注销手续。根据北方爆破奥信科技缅甸铜矿项目部于 2020 年 12 月 28 日出具的《关于员工卡押金挂账的情况说明》，项目部于 2018 年 1 月起开始为员工办理入矿员工卡，只有员工离职才能办理员工卡押金退还，因此该笔资金系因正常业务经营所产生，不属于关联资金占用。

注 4：武汉武重矿山机械有限公司为缅甸项目部钻机供应商，承担该设备的质保期维修服务并承担质保期内非易损耗件的成本。截至 2020 年 7 月 31 日，缅甸项目部对武汉武重矿山机械有限公司的其他应收款，为后者因提供上述设备质保服务而从缅甸项目部领用并由其承担的备品备件成本。该因收款系因正常业务经营所产生，不属于关联资金占用。

截至本报告书签署日，截至 2020 年 7 月 31 日北方爆破及其下属企业资金被控股股东及其关联方非经营性占用的情况已清偿完毕。

（八）最近两年及一期主要财务指标

为将主营业务聚焦于爆破一体化服务，减少资产瑕疵、提升拟收购资产质量和盈利能力，北方爆破根据股东会决议，确定了业务剥离范围，将下属长治分公司业务及全部经营性资产和负债、海外参股项目及相关债权债务、贸易业务及相关经营性资产和负债以协议转让方式转让给北方诺信；并将北方诺信股权进行转让；将阳泉分公司业务及相关经营性资产和负债进行剥离。

上述资产、业务剥离为北方爆破本次模拟合并报表编制基础之一（关于北方爆破模拟合并报表编制基础详见本报告本节之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（十一）主要会计政策及相关会计处理”之“4、模拟合并财务报表编制基础”）。根据天职国际会计师事务所出具的《北方爆破科技有限公司审计报告》（天职业字[2020]36174 号），北方爆破最近两年及一期主要财务指标情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、模拟合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产	89,627.94	78,047.21	66,766.47
非流动资产	15,979.43	18,765.11	11,518.02
资产总额	105,607.37	96,812.32	78,284.48
流动负债	21,498.23	28,109.62	25,048.55
非流动负债	262.77	244.45	313.19
负债总额	21,761.00	28,354.07	25,361.75
所有者权益	83,846.36	68,458.25	52,922.74
归属于母公司所有者权益	63,380.77	50,270.49	35,467.74

2、模拟合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
营业收入	41,482.32	65,712.33	69,987.94
营业成本	32,163.75	44,078.40	47,566.33
净利润	5,780.55	13,134.50	10,491.21
归属于母公司所有者的净利润	3,065.17	5,740.69	4,250.39
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	3,086.98	5,907.57	4,223.43

3、非经常性损益

单位：万元

非经常性损益明细	2020年1-7月	2019年度	2018年度
（1）非流动性资产处置损益	-7.97	49.70	91.15
（2）越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
（3）计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1.14	0.81	-
（4）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
（5）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单	-	-	35.32

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非经常性损益明细	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
位可辨认净资产公允价值产生的收益			
（6）非货币性资产交换损益	-	-	-
（7）委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
（8）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
（9）债务重组损益	-	-	-
（10）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
（11）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
（12）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
（13）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
（14）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-	-
（15）单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-
（16）对外委托贷款取得的损益	-	-	-
（17）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
（18）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
（19）受托经营取得的托管费收入	-	-	-
（20）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-23.71	-250.71	-72.39
（21）其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	**-30.53**	**-200.20**	**54.09**
减：所得税影响金额	-6.36	-28.01	-9.39
扣除所得税影响后的非经常性损益	**-24.18**	**-172.19**	**63.47**
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	**-21.81**	**-166.88**	**26.96**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非经常性损益明细	2020年1-7月	2019年度	2018年度
归属于少数股东的非经常性损益	-2.36	-5.30	36.51

4、主要财务指标

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	4.17	2.78	2.67
速动比率（倍）	3.72	2.42	2.33
资产负债率（%）	20.61	29.29	32.40
息税折旧摊销前利润（万元）	6,927.67	12,230.84	14,562.39
利息保障倍数（倍）	184.04	761.52	198.04
总资产周转率（次）	0.41	0.75	0.92
应收账款周转率（次）	2.15	4.10	5.49
存货周转率（次）	3.99	6.10	7.59

注：上述财务指标计算公式：

流动比率=期末流动资产/期末流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=期末总负债/期末总资产

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

（九）最近三年重大资产重组情况

为将主营业务聚焦于爆破一体化服务，减少资产瑕疵、提升拟收购资产质量和盈利能力，北方爆破于2020年7月对内部部分资产和业务进行转让剥离调整。本次资产和业务的转让剥离调整主要涉及以下六方面：（1）将长治分公司的业务及其全部经营性资产和相关负债出售给北方诺信；（2）将北方爆破贸易业务及其全部经营性资产和相关负债转让给北方诺信；（3）将北方爆破持有的奥信厄瓜多尔49%股权和北方工程43%股权转让给北方诺信；（4）将中宝资源与海

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

外参股公司相关的债权债务转让给北方诺信；（5）将北方诺信 60%股权转让给特能集团，40%股权转让给北方公司；（6）将阳泉分公司的房屋建筑物转让给山西北方晋东化工有限公司，将阳泉分公司的业务及其除房屋建筑物以外的经营性资产和相关负债转让给江兴民爆。

具体的转让剥离调整过程如下：

1、将长治分公司的业务及其全部经营性资产和相关负债转让给北方诺信

（1）长治分公司的业务及其全部经营性资产和相关负债的基本情况

长治分公司主要从事现场混装炸药车的生产和销售。为使北方爆破业务剥离后聚焦于爆破服务核心业务，2020 年 7 月 20 日北方爆破与北方诺信签订《业务转移协议》，约定北方爆破将长治分公司的业务及其全部经营性资产和相关负债转让至北方诺信，转让对价以经审计的净资产为基础确定。自交割之日起，本次业务转移涉及的合同、债权债务、存货等全部权利、义务和风险均由受让方享有或承担，无论合同转移是否取得合同相对方的同意、债务转移是否取得债权人的同意、存货是否交付，并且受让方同意接收与本次转移业务有关的人员。

截至 2020 年 6 月 30 日，长治分公司全部经营性资产和相关负债的具体情况如下表：

单位：万元

资产项目	2020 年 6 月 30 日	负债项目	2020 年 6 月 30 日
货币资金	15.94	应付账款	369.39
应收票据	390.00	预收款项	219.40
应收账款	276.50	应交税费	0.13
预付款项	863.89	其他应付款	1,948.86
其他应收款	664.20	-	-
存货	283.37	-	-
其他流动资产	9.68	-	-
固定资产	2.78	-	-
资产合计	**2,506.37**	**负债合计**	**2,537.77**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

长治分公司在2020年6月30日至2020年7月31日之间过渡期发生的变动亦全部纳入剥离范围，实际交割金额为在2020年6月30日基础上对过渡期进行调整后确定，最终转让价格为-286,071.87元。

（2）转让长治分公司业务及其全部经营性资产和相关负债所履行的程序

1）履行的内部决策程序情况

2020年7月12日，北方爆破2020年股东会第一次会议通过决议，同意将长治分公司的业务及其全部经营性资产和相关负债转让至北方诺信。

2020年7月27日，特能集团第三届董事会第九次会议通过决议，同意上述转让。

2020年12月25日，兵器工业集团出具批复（兵器改革字[2020]614号），同意上述转让。

2）取得债权人及担保权人同意函情况

北方爆破就本次转让长治分公司的业务及其全部经营性资产和相关负债至北方诺信事项，已通知相关债权人征求其意见。根据已取得的债权人书面回复及与尚未取得回函的债权人沟通情况，北方爆破不存在明确表示不同意本次经营性资产及相关负债转让的债权人。

3）审计情况

天职国际对长治分公司的2020年6月30日剥离财务报表进行了审计，并于2020年7月31日出具了《净资产审计报告》（天职业字[2020]33623号），经审计净资产为-313,986.66元。

（3）交割、对价支付以及人员安置

本次长治分公司业务转移涉及的全部经营性资产与相关负债已于2020年7月31日完成交割，最终转让对价为-286,071.87元。

自此，北方诺信享有受让剥离资产以及因受让剥离资产业务而产生的一切权利、权益和利益，承担受让剥离资产的风险以及因受让剥离资产业务而产生的一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

切责任和义务；根据《业务转移协议》，长治分公司全部人员劳动关系均转移至北方诺信，由北方诺信与员工重新签署《劳动合同》，承继原有劳动合同项下的全部权利和义务。

2、将北方爆破贸易业务及其全部经营性资产和相关负债转让给北方诺信

（1）北方爆破贸易业务及其全部经营性资产和相关负债的基本情况

北方爆破旗下的贸易业务事业部主要从事化工原料、农资、油品、油服器材等产品的贸易。为将主营业务聚焦于爆破一体化服务，提升本次交易资产的盈利水平，2020 年 7 月 20 日北方爆破与北方诺信签订《业务转让协议》，约定北方爆破将贸易业务及其全部经营性资产和相关负债转让至北方诺信，转让对价以经审计的净资产为基础确定。自交割之日起，本次业务转移涉及的合同、债权债务、存货等全部权利、义务和风险均由受让方享有或承担，无论合同转移是否取得合同相对方的同意、债务转移是否取得债权人的同意、存货是否交付。并且受让方同意接收与本次转移业务有关的人员。

截至 2020 年 6 月 30 日，北方爆破贸易业务涉及的全部经营性资产和相关负债的具体情况如下表：

单位：万元

资产项目	2020 年 6 月 30 日	负债项目	2020 年 6 月 30 日
应收票据	2,308.01	短期借款	11,010.96
应收账款	38,330.76	应付票据	4,000.00
预付款项	5,697.13	应付账款	3,867.73
其他应收款	3,929.12	预收款项	1,936.85
存货	950.47	其他应付款	2,159.58
其他流动资产	5,000.00	长期借款	17,518.68
长期股权投资	375.18	-	-
剥离业务资产合计	**56,590.67**	**剥离业务负债合计**	**40,493.81**

本次北方爆破剥离的贸易业务涉及的全部经营性资产与相关负债在 2020 年 6 月 30 日至 2020 年 7 月 31 日之间过渡期发生的变动亦全部纳入剥离范围，实际交割金额为在 2020 年 6 月 30 日基础上对过渡期进行调整后确定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次剥离资产应收票据中的 2,000.00 万元商业承兑汇票，因其“不可背书转让”而无法实际交割给北方诺信，剥离受限。应付票据已背书转让，无特定债权人，无法获取债权人同意函，故无法完成实质交割手续，北方爆破仍然承担到期承兑义务。

对于上述涉及受限剥离项目，北方爆破分别用“其他应收款/其他应付款”替代相应会计科目，保证与北方诺信的实际结算金额与长治分公司剥离业务经营性净资产一致。该限制剥离项目与外部单位的结算，仍由北方爆破负责，待自然到期结束后，再由北方爆破与北方诺信进行结算。

（2）转让北方爆破贸易业务及其全部经营性资产和相关负债所履行的程序

1）履行的内部决策程序情况

2020 年 7 月 12 日，北方爆破 2020 年股东会第一次会议通过决议，同意将北方爆破贸易业务及其全部经营性资产和相关负债转让至北方诺信。

2020 年 7 月 27 日，特能集团第三届董事会第九次会议通过决议，同意上述转让。

2020 年 12 月 25 日，兵器工业集团出具批复（兵器改革字[2020]614 号），同意上述转让。

2）取得债权人及担保权人同意函情况

北方爆破就本次转让贸易业务及其全部经营性资产和相关负债至北方诺信事项，已通知相关债权人征求其意见。根据已取得的债权人书面回复及与尚未取得回函的债权人沟通情况，北方爆破不存在明确表示不同意本次经营性资产及相关负债转让的债权人。

（3）审计情况

天职国际对北方爆破贸易业务的 2020 年 6 月 30 日剥离财务报表进行了审计，并于 2020 年 7 月 31 日出具了《剥离审计报告》（天职业字[2020]35568 号），经审计剥离的净资产为 160,968,630.80 元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）资产交割、对价支付以及人员安置

本次贸易业务涉及的全部经营性资产和相关负债已于 2020 年 7 月 31 日完成交割，最终转让对价 145,073,404.11 元。

自此，北方诺信享有受让剥离资产以及因受让剥离资产业务而产生的一切权利、权益和利益，承担受让剥离资产的风险以及因受让剥离资产业务而产生的一切责任和义务。自 2020 年 7 月 31 日起，北方爆破贸易业务的人员劳动关系均转移至北方诺信，并由其与员工重新签署《劳动合同》，承继原有劳动合同项下的全部权利和义务。

3、将北方爆破持有的奥信厄瓜多尔 49%股权和北方工程 43%股权转让给北方诺信

（1）奥信厄瓜多尔和北方工程的基本情况

奥信厄瓜多尔为奥信化工与北方爆破在厄瓜多尔共同投资设立的民爆企业，其中奥信化工持有 51%股权，北方爆破持有 49%股权。奥信厄瓜多尔在米拉多铜矿投资建设了乳胶基质现场混装制备站，截至本报告书签署日，项目正处于建设期。

北方工程为奥信化工与北方爆破在香港共同投资设立的平台公司，其中奥信化工持有 57%股权，北方爆破持有 43%股权。北方工程无实际经营业务，其设立目的是投资海外民爆项目，拥有中刚开发 70%权益和奥信几内亚 100%权益。

2020 年 7 月 20 日，北方爆破与北方诺信签署了《关于奥信北爆厄瓜多尔民爆股份有限公司 49%股权和北方工程服务（香港）有限公司 43%股权之股权转让协议》，约定将上述标的资产转让给北方诺信。

（2）所履行的内部决策程序情况

2020 年 7 月 12 日，北方爆破 2020 年股东会第一次会议通过决议，同意将北方爆破持有的奥信厄瓜多尔 49%股权和北方工程 43%股权转让给北方诺信。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 7 月 27 日，特能集团第三届董事会第九次会议通过决议，同意上述转让。

2020 年 11 月 30 日，兵器工业集团出具批复（兵器民品字[2020]561 号），同意上述转让。

（3）资产交割、对价支付

截至本报告书签署日，奥信厄瓜多尔 49%股权和北方工程 43%股权正在履行股权转让变更程序。

根据股权转让协议，本次交易价款以经审计的净资产值为基础确定，最终上述两项参股权的转让价款合计为 4,059,047.65 元。

4、将中宝资源与海外参股公司相关的债权债务转让给北方诺信

（1）中宝资源与海外参股公司相关的债权债务的基本情况

北方爆破通过全资子公司中宝资源以提供借款和物资供应方式为参股项目（中刚开发、奥信几内亚、奥信厄瓜多尔）进行投资。截至 2020 年 6 月 30 日，中宝资源因以借款和物资供应方式投资参股项目而产生的资产和负债具体情况如下表：

单位：万元

资产项目	2020-06-30	负债项目	2020-06-30
应收账款	109.13	短期借款	7,079.50
其他应收款	19,753.84	其他应付款	14.05
剥离业务资产合计	**19,862.97**	**剥离业务负债合计**	**7,093.55**

其中，短期借款主要是为给参股项目借款而产生的金融机构贷款。

根据北方爆破、中宝资源分别与北方诺信签订的《业务转移协议》，约定北方爆破将上述参股项目的权益以及中宝资源上述债权债务转让至北方诺信。本次交易以经审计的净资产为基础。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中宝资源在2020年6月30日至2020年7月31日之间过渡期发生的变动亦全部纳入剥离范围，实际交割金额为在2020年6月30日基础上对过渡期进行调整后确定。

中宝资源在交割日的两笔境外借款合计1,000.00万美元，因北方诺信境内主体无法承接境外贷款，故无法进行实质交割。对于上述涉及受限剥离项目，由北方爆破以“其他应收款”与北方诺信进行结算，保证该类项目金额剥离至北方诺信。截至本报告书签署日，该贷款已由中宝资源承担了还款义务，北方诺信已向北方爆破偿还了相应往来款。

（2）转让中宝资源在海外参股项目的权益及相关债权债务所履行的程序

1）履行的内部决策程序情况

2020年7月12日，北方爆破2020年股东会第一次会议通过决议，同意将中宝资源将在海外参股项目的权益及相关债权债务转让给北方诺信。

2020年7月27日，特能集团第三届董事会第九次会议通过决议，同意上述转让。

2020年11月30日，兵器工业集团出具批复（兵器民品字[2020]561号），同意上述转让。

2）取得债权人及担保权人同意函情况

中宝资源就本次转让其海外参股投资项目资产和负债至北方诺信事项已通知相关债权人征求其意见。根据已取得的债权人书面回复及与尚未取得回函的债权人沟通情况，中宝资源不存在明确表示不同意本次经营性资产及相关负债转让的债权人。

3）审计情况

天职国际对中宝资源的2020年6月30日剥离财务报表进行了审计，并于2020年7月31日出具了天职业字[2020]35619号《剥离审计报告》，经审计剥离的净资产为127,694,197.26元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）资产交割、对价支付

上述参股项目权益及相关资产和负债的转移于 2020 年 7 月 31 日完成交割手续，交易对价为 127,198,956.98 元。自此，北方诺信享有受让剥离资产以及因受让剥离资产业务而产生的一切权利、权益和利益，承担受让剥离资产的风险以及因受让剥离资产业务而产生的一切责任和义务。

5、将北方诺信 60%股权转让给特能集团，40%股权转让给北方公司

（1）北方诺信基本情况

北方诺信是北方爆破下属主要从事贸易业务的全资子公司。在本次北方爆破相关资产转让、剥离、调整过程中，北方诺信为上述资产、业务和股权的主要承接主体，并在上述资产和业务交割完成的同时，北方爆破将北方诺信 60%股权转让给股东特能集团，将 40%股权转让给股东北方公司。

2020 年 7 月 20 日，北方爆破与特能集团、北方公司签署了《关于北京北方诺信科技有限公司 100%股权之股权转让协议》，约定将北方诺信 60%股权转让给特能集团，将 40%股权转让给北方公司，交割日为 2020 年 7 月 31 日。自交割之日起，北方诺信股权相关的全部权利、义务和风险由受让方享有或承担，无论是否完成法律上的工商变更登记手续。

截至定价基准日（2020 年 6 月 30 日），北方诺信账面净资产为负值，转让对价为 0 元，自交割之日起，视同本次交易价款已经支付。北方诺信在过渡期（定价基准日至交割日）所产生的盈利或亏损及任何原因造成的权益变动均有受让方享有或承担。

（2）所履行的内部决策程序情况

2020 年 7 月 12 日，北方爆破 2020 年股东会第一次会议通过决议，同意北方诺信股权转让的议案。

2020 年 7 月 27 日，特能集团第三届董事会第九次会议通过决议，同意上述转让。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 11 月 30 日，兵器工业集团出具批复（兵器民品字[2020]561 号），同意上述转让。

（3）资产交割、对价支付

2021 年 1 月 13 日，北方诺信完成了上述股权转让的工商变更手续。根据股权转让协议，自交割之日起，视同本次交易价款已经支付。

6、将阳泉分公司的房屋建筑物转让给山西北方晋东化工有限公司，将阳泉分公司的业务及其除房屋建筑物以外的经营性资产和相关负债转让给江兴民爆

（1）阳泉分公司基本情况

阳泉分公司主要从事工业导爆索和塑料导爆索的生产、销售，拥有工业导爆索生产许可能力 2,600 万米/年、塑料导爆索生产许可能力 3,000 万米/年。

因阳泉分公司主要生产场所和办公室场所的产权存在瑕疵，无法短期解决；主要人员的合同关系在山西北方晋东化工有限公司；生产线等固定资产权属为山西北方晋东科贸有限公司。为减少北方爆破的资产瑕疵，提升资产质量，2020 年 7 月 20 日，北方爆破分别与山西北方晋东化工有限公司和江兴民爆签订《资产转移和移交协议》，约定北方爆破将阳泉分公司的工房及建筑物和人员关系转移给山西北方晋东化工有限公司；将阳泉分公司除上述工房和建筑物、人员以外的经营性相关资产和负债转让给江兴民爆。上述资产评估基准日为 2020 年 6 月 30 日，按评估值进行转让，交割日为 2020 年 7 月 31 日。

截至 2020 年 6 月 30 日，阳泉分公司拟剥离的经营性相关资产和负债的具体情况如下表：

单位：万元

资产项目	2020-06-30	负债项目	2020-06-30
货币资金	19.08	应付账款	566.28
应收票据		预收款项	26.09
应收账款	4.07	应付职工薪酬	36.37
预付款项	1.91	应交税费	3.72
其他应收款	49.14	其他应付款	2,587.91

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产项目	2020-06-30	负债项目	2020-06-30
存货	276.70	-	-
固定资产	286.13	-	-
长期待摊费用	9.27	-	-
其他非流动资产	610.08	-	-
资产合计	1,256.39	负债合计	3,220.37

（2）所履行的内部决策程序情况

1）履行的内部决策程序情况

2020 年 7 月 12 日，北方爆破 2020 年股东会第一次会议通过决议，同意将将阳泉分公司的相关经营性资产和负债转让议案。

2020 年 7 月 27 日，特能集团第三届董事会第九次会议通过决议，同意上述转让。

2）取得债权人及担保权人同意函情况

北方爆破就本次转让阳泉分公司相关经营性资产和负债事项，已通知相关债权人征求其意见。根据已取得的债权人书面回复及与尚未取得回函的债权人沟通情况，北方爆破不存在明确表示不同意本次经营性资产及相关负债转让的债权人。

3）审计、评估情况

天职国际对阳泉分公司的 2020 年 6 月 30 日剥离财务报表进行了审计，并于 2020 年 7 月 31 日出具了《净资产审计报告》（天职业字[2020]33271 号），经审计净资产为-19,639,869.20 元。根据天健兴业出具的评估报告，上述工房及构筑物评估价值 744.71 万元，除工房及构筑物外的其他经营性资产和负债评估价值-1,855.21 万元。

（3）资产交割、对价支付

阳泉分公司上述经营性资产和相关负债已于 2020 年 7 月 31 日完成交割，交易各方已按照上述评估价值支付对价。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十）涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况及行政处罚情况

1、诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署日，北方爆破及其子公司正在进行的标的金额在 500 万元以上的诉讼和仲裁情况如下：

序号	原告或申请人	被告或被申请人	起诉/在审日期	案由	标的金额（万元）	进展情况
1	北方爆破	刁建、陈月英	2020 年 9 月 7 日	损害公司债权人利益责任纠纷	1,103.45	二审进行中
2	北方爆破	常熟汇海化工仓储有限公司、常熟汇海置业有限公司	2020 年 10 月 8 日	仓储合同纠纷	3,033.64	二审进行中

（1）北方爆破诉刁建、陈月英合同纠纷案

北方爆破就天津煊泰钢铁贸易有限公司（以下简称“天津煊泰”）拖欠钢材款 11,034,538 元一事起诉至福建省福州市晋安区人民法院。由于天津煊泰已办理注销登记，因此北方爆破起诉天津煊泰股东刁建、陈月英，要求其承担相应的还款责任。一审法院作出《民事判决书》（（2019）闽 0111 民初 3767 号），驳回了北方爆破的诉讼请求。北方爆破提起上诉，请求改判支持一审的所有上诉请求。截至本报告书签署日，该案正在审理中。

（2）北方爆破诉常熟汇海化工仓储有限公司、常熟汇海置业有限公司案

2018 年 5 月，北方爆破与常熟汇海化工仓储有限公司、常熟汇海置业有限公司签订仓储合同，将混合芳烃存储至常熟汇海化工仓储有限公司的库区。由于常熟汇海化工仓储有限公司已提起破产清算，北方爆破就仓储在常熟汇海化工仓储有限公司库区内的混合芳烃向常熟市人民法院提起所有权确认之诉讼。该等混合芳烃按破产管理人评估价值计算约为人民币 30,336,444 元。2020 年 9 月 21 日，江苏省常熟市人民法院作出了（2020）苏 0581 民初 7066 号民事判决，判决驳回

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北方爆破的诉讼请求。北方爆破提起了二审，请求撤销一审判决书，改判支持上诉人的全部诉讼请求。截至本报告书签署日，该案正在审理中。

经核查，上述案件均系北方爆破开展贸易业务中因维护自身权益提起的诉讼，根据北方爆破和北方诺信于 2020 年 7 月签订的《业务转移协议》，上述诉讼涉及的债权债务已转移至北方诺信，北方爆破虽为诉讼主体，但诉讼结果实质承担者或利益享有者为北方诺信，上诉案件的诉讼结果对北方爆破的正常经营不存在重大不利影响。

综上所述，上述诉讼案件对北方爆破的正常经营不存在重大不利影响，不会对本次交易产生重大不利影响。

2、行政处罚情况

根据公司提供的资料并经核查，北方爆破及其附属公司报告期内受到的行政处罚情况如下：

（1）2018 年 5 月 29 日，海淀区安监局向北方爆破出具（京海）安监罚[2018]执 00183 号《行政处罚决定书（单位）》，认定其未按照规定进行应急预案评估，处罚款 1 万元。

根据北方爆破提供的《行政处罚缴款书》，北方爆破已于 2018 年 5 月 29 日缴纳 1 万元罚款。

2020 年 5 月 29 日，北京市海淀区应急管理局针对上述行政处罚出具了《证明》，证明该违规行为情节显著轻微，未导致严重后果，且已得到及时有效整改，不属于重大违法违规情形。

（2）2018 年 5 月 31 日，汉中县公安局直属分局向北方爆破出具汉公直（治）行罚决字[2018]8 号《行政处罚决定书》，认定其存在民爆物品在运输、使用等环节存在纸质台账与与计算机系统数据流向不符、使用普通皮卡车运输民爆物品等违法行为，处以 15 万元罚款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 5 月 10 日，汉中县公安局治安民警针对上述行政处罚出具《情况说明》，证明北方爆破已经按期缴纳罚款并进行整改，认定该行政违法行为属于一般违法行为。

（3）2019 年 9 月 18 日，国家税务总局格尔木市税务局对北方爆破格尔木分公司出具格尔木税简罚[2019]603268 号《税务行政处罚决定书（简易）》，认定格尔木分公司未按期限办理增值税（工程服务）、城市维护建、教育费附加、地方教育附加、个人所得税、增值税、城市维护建设税的纳税申报和报送纳税申报材料，罚款 200 元。

根据北方爆破格尔木分公司提供的《税收完税证明》，北方爆破格尔木分公司已于 2019 年 9 月 18 日缴纳 200 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于国家税务总局格尔木税务局给予北方爆破格尔木分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且北方爆破格尔木分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为北方爆破格尔木分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（4）2018 年 7 月 12 日，阳城县公安局向江阳爆破出具阳公（治）行罚决字[2018]号 000171 号《行政处罚决定书》，认定其登记民用爆炸物品信息系统流向与实际流向信息不符，要求立即改正并处 5 万元罚款。

2020 年 6 月 10 日，阳城县公安局针对上述行政处罚出具了《证明》，证明该违规行为属于一般性违规行为，不属于违法行为，不属于重大违规行为，且江阳爆破已按期缴纳罚款、采取整改措施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）2019 年 8 月 14 日，西乌珠穆沁旗公安局向内蒙古恒安出具西共（治）行罚决字[2019]387 号《行政处罚决定书》，认定其未按照规定如实将本单位储存、使用民用爆炸物品信息录入计算机系统，处以 5 万元罚款。

根据内蒙古恒安提供的《内蒙古自治区非税收入一般缴款书（收据）》，内蒙古恒安已于 2019 年 8 月 15 日缴纳 5 万元罚款。

截至本报告书出具日，西乌珠穆沁旗公安局治安大队针对上述处罚出具《证明》，证明上述行为属于一般违法行为，其处罚属于非重大行政处罚。

（6）2020 年 5 月 26 日，西乌珠穆沁旗应急管理局向内蒙古恒安出具(西)应急非煤罚[2020]4 号《行政处罚决定书（单位）》，认定其未如实纪录安全生产教育培训情况，处以 2.5 万元罚款。

根据内蒙古恒安提供的《内蒙古自治区非税收入一般缴款书（收据）》，内蒙古恒安已于 2020 年 6 月 2 日缴纳 2.5 万元罚款。

2020 年 12 月 21 日，西乌珠穆沁旗应急管理局针对上述处罚出具《证明》，证明该行政处罚不属于重大行政处罚。

（7）2019 年 5 月 27 日，国家税务总局内蒙古自治区税务局向内蒙古恒安苏尼特右旗分公司出具苏右税罚告[2019]115119 号《税务行政处罚事项告知书》，认定其 2019-02-01 至 2019-02-28 水利建设专项收入（地方水利建设基金）以及 2019-02-01 至 2019-02-28 个人所得税（工资薪金所得）未按期进行申报，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 1,000 元罚款。

同日，国家税务总局内蒙古自治区税务局向内蒙古恒安苏尼特右旗分公司出具苏右税罚告[2019]115120 号《税务行政处罚事项告知书》，认定其 2018-10-01 至 2018-12-31 增值税（其他建筑服务）未按期进行申报，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 1,000 元罚款。

根据国家税务总局内蒙古自治区税务局于出具的《净入库查询》文件，内蒙古恒安苏尼特右旗分公司已缴纳了上述两笔罚款。根据 2020 年 3 月 3 日国家税

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务总局内蒙古自治区税务局出具的苏右税税通[2020]915 号《税务事项通知书》，内蒙古恒安苏尼特右旗分公司符合注销税务登记的条件，并予以税务注销。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

内蒙古恒安苏尼特右旗分公司所受上述两项处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，且内蒙古恒安苏尼特右旗分公司已经纠正了违法行为并缴纳了上述罚款，因此认为内蒙古恒安苏尼特右旗分公司的上述两项违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（8）2019 年 10 月 21 日，国家税务总局内蒙古自治区税务局认定内蒙古恒安苏尼特右旗分公司因 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 1 月 31 日个人所得税（工资薪金所得）未按期进行申报，向其出具了苏右税简罚[2019]116000 号《税务行政处罚决定书（简易）》，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 500 元罚款。

因 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 1 月 31 日个人所得税（工资薪金所得）未按期进行申报，向其出具了苏右税简罚[2019]116001 号《税务行政处罚决定书（简易）》，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 500 元罚款。

因 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日房产税（从价计征，税源编号：F15252499998297228）未按期进行申报，向其出具了苏右税简罚[2019]116002 号《税务行政处罚决定书（简易）》，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 500 元罚款。

因 2017 年 7 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日房产税（从价计征，税源编号：F15252499998297228）未按期进行申报，向其出具了苏右税简罚[2019]116003 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《税务行政处罚决定书（简易）》，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 500 元罚款。

因 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 1 月 31 日营业税（建筑）未按期进行申报，向其出具了苏右税简罚[2019]116004 号《税务行政处罚决定书（简易）》，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 500 元罚款。

因 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日房产税（从价计征，税源编号：F15252499998297228）未按期进行申报，向其出具了苏右税简罚[2019]116005 号《税务行政处罚决定书（简易）》，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 500 元罚款。

根据国家税务总局内蒙古自治区税务局出具的《净入库查询》，内蒙古恒安苏尼特右旗分公司已缴纳了上述六笔罚款。根据 2020 年 3 月 3 日国家税务总局内蒙古自治区税务局出具的苏右税税通［2020］915 号《税务事项通知书》，内蒙古恒安苏尼特右旗分公司符合注销税务登记的条件，并予以税务注销。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

内蒙古恒安苏尼特右旗分公司所受上述六项处罚均系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，且内蒙古恒安苏尼特右旗分公司已纠正违法行为并缴纳了上述六项罚款，因此认为内蒙古恒安苏尼特右旗分公司的上述 6 项违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（9）2020 年 1 月 17 日，国家税务总局内蒙古自治区税务局认定内蒙古恒安苏尼特右旗分公司因 2019 年 12 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日个人所得税（工资薪金所得）未按期进行申报，向其出具了苏右税简罚［2020］75 号《税务行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

政处罚决定书（简易）》，根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条，处以 20 元罚款。

根据国家税务总局内蒙古自治区税务局于出具的《净入库查询》文件，内蒙古恒安苏尼特右旗分公司已缴纳了该笔罚款。根据 2020 年 3 月 3 日国家税务总局内蒙古自治区税务局出具的苏右税税通［2020］915 号《税务事项通知书》，内蒙古恒安苏尼特右旗分公司符合注销税务登记的条件，并予以税务注销。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

内蒙古恒安苏尼特右旗分公司所受该项处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，并且处罚金额显著较小，且内蒙古恒安苏尼特右旗分公司已纠正违法行为并缴纳了该笔罚款。因此认为内蒙古恒安苏尼特右旗分公司的该项违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（10）2019 年 9 月 6 日，伊吾县自然资源局对新疆江阳爆破拆迁伊吾分公司出具伊自然资行决字[2019]22 号《行政处罚决定书》，认定新疆江阳爆破拆迁伊吾分公司在伊吾县淖毛湖镇东八区，未经批准，非法占用国有未利用土地 5.139 亩（3,426 平方米），修建生活区、厕所及修车间的行为，违反了《中华人民共和国土地管理法》第四十三条的规定，处以罚款 20,556 元。

截至本报告书出具日，伊吾县自然资源局针对上述行政处罚出具了《证明》，证明新疆江阳爆破拆迁伊吾分公司按期缴纳了罚款，并采取了整改措施，办理了临时用地手续，通过了伊吾县发改委立项备案，其他相关用地手续正在办理中。其不属于重大违法违规，不属于重大行政处罚。

（11）根据《中宝资源国际有限公司法律意见书》，2020 年 5 月 8 日，香港税务局向中宝资源发出信函，认定中宝资源没有在指定期限内递交 2017/2018

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

课税年度报税表，违反香港《税务条例》(香港法例第 112 章)第 80(2)条，需于 2020 年 5 月 22 日或之前缴交港币 1,200 元。中宝资源已于 2020 年 5 月 19 日就该信函足额缴交罚款港币 1,200 元。

根据《中宝资源国际有限公司法律意见书》，中宝资源已在香港税务局规定的时间期限内足额缴纳罚款，就上述违规事项已充分履行其税务责任。中宝资源上述违法行为属一般违法行为，香港税务局之处罚非重大处罚。

（12）根据《北方矿业服务有限公司法律意见书》，2018 年 1 月 3 日，香港税务局向北方矿服发出信函，认定北方矿服未能在指定期限内递交 2016/17 课税年度之利得税报税表，违反有关香港《税务条例》(香港法例第 112 章)，处以 3,000 港币罚款。北方矿服已就该信函填妥及递交 2016/17 课税年度之利得税报税表，并已按時及足额缴纳罚款港币 3,000 元。

根据《北方矿业服务有限公司法律意见书》，北方矿服已在香港税务局规定的时间期限内足额缴纳罚款，就上述违规事项已充分履行其税务责任。北方矿服上述违法行为属一般违法行为，香港税务局之处罚非重大处罚。

（13）根据《北方矿业服务有限公司法律意见书》，2018 年 9 月 6 日，香港税务局向北方矿服发出信函，指北方矿服未能在指定期限内递交 2017/18 课税年度之利得税报税表，因此违反有关香港《税务条例》(香港法例第 112 章)，处以 3,000 元港币罚款。北方矿服已就该信函填妥及递交 2017/18 课税年度之利得税报税表，并已按時及足额缴交罚款港币 3,000 元。

根据《北方矿业服务有限公司法律意见书》，北方矿服已在香港税务局规定的时间期限内足额缴纳罚款，就上述违规事项已充分履行其税务责任。北方矿服上述违法行为属一般违法行为，香港税务局之处罚非重大处罚。

（十一）主要会计政策及相关会计处理

1、收入的确认原则和计量方法

根据财政部《关于引发<企业会计准则第 14 号——收入>通知》(财会[2017]22 号)，对于其他在境内上市的企业，要求自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，北方爆破收入原则和计量方法在 2019 年 12 月 31 日前适用 2006 年颁布的旧准则（财会[2006]3 号）；2020 年 1 月 1 日起，适用 2017 年颁布的新准则（财会[2017]22 号）。

（1）2019 年 12 月 31 日之前

1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用北方爆破货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4）北方爆破收入确认的具体标准

①工程爆破设计、施工、爆破技术服务业务的收入确认具体方法为：与客户

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

签订爆破服务合同，向客户提供爆破服务，并经双方核实无异议后，凭客户签字确认后的爆破服务结算单据（通常为土方结算量与炸药使用结算量）确认收入。

②民用爆破器材销售业务的收入确认具体方法为：在商品已经发出，并经客户验收后确认销售收入。

（2）自 2020 年 1 月 1 日起

收入是北方爆破在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

北方爆破在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

当与客户之间的合同同时满足下列条件时，北方爆破在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。

1）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；

2）该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；

3）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；

4）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；

5）企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

合同开始日，北方爆破应当对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，然后在履行了各单项履约义务时分别确认收入。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

1）客户在北方爆破履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）客户能够控制北方爆破履约过程中在建的商品；

3）北方爆破履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，北方爆破在该段时间内按照履约进度确认收入。当履约进度不能合理确定时，北方爆破已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，北方爆破在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，北方爆破考虑下列迹象：

1）北方爆破就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

2）北方爆破已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；

3）北方爆破已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

4）北方爆破已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

5）客户已接受该商品或服务；

6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，北方爆破在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格，是指北方爆破因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。北方爆破代第三方收取的款项以及企业预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。

合同中存在重大融资成分的，北方爆破按照假定客户在取得商品或服务控制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，北方爆破预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

合同资产，是指北方爆破已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。合同负债，是指北方爆破已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务。

北方爆破收入确认的具体标准如下：

1）工程爆破设计、施工、爆破技术服务业务的收入确认具体方法为：与客户签订爆破服务合同，向客户提供爆破服务，并经双方核实无异议后，凭客户签字确认后的爆破服务结算单据（通常为土方结算量与炸药使用结算量）确认收入。

2）民用爆破器材销售业务的收入确认具体方法为：在商品已经发出，并经客户验收后确认销售收入。

2、标的资产会计政策和会计估计的变更

（1）会计政策变更

1）新金融工具准则

北方爆破董事会审议通过，自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以下统称“新金融工具准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更导致影响如下：

①模拟合并资产负债表项目

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	新金融工具准则调整数
应收票据	3,233.97	1,232.95	-2,001.02
应收款项融资	-	2,001.02	2,001.02

②模拟母公司资产负债表项目

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	新金融工具准则调整数
应收票据	416.87	46.87	-370.00
应收款项融资	-	370.00	370.00

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

2）新非货币性资产交换准则和新债务重组准则

北方爆破董事会审议通过，自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）以及自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至上述准则施行日之间发生的非货币性资产交换和债务重组，根据准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换和债务重组，不进行追溯调整。上述会计政策变更对北方爆破财务报表不产生影响。

3）新收入准则

北方爆破董事会审议通过，自 2020 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）（以下统称“新收入准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更导致影响如下：

①模拟合并资产负债表项目

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	新收入准则调整数
预收款项	1,904.03	-	-1,904.03
合同负债	-	1,746.79	1,746.79

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	新收入准则调整数
其他流动负债		157.24	157.24

②模拟母公司资产负债表项目

单位：万元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	新收入准则调整数
预收款项	1,479.83	-	-1,479.83
合同负债	-	1,357.64	1,357.64
其他流动负债	-	122.19	122.19

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

（2）会计估计变更

报告期内北方爆破主要会计估计未发生变更。

3、与同行业或同类资产及上市公司之间的差异情况及对利润的影响

北方爆破会计政策和会计估计与同行业或同类资产及上市公司之间不存在重大差异，对利润不存在重大影响。

4、模拟合并财务报表编制基础

（1）剥离业务分拆方案

为将主营业务聚焦于爆破一体化服务，减少资产瑕疵、提升拟收购资产质量和盈利能力，北方爆破根据股东会决议，确定了业务剥离范围，将下属长治分公司业务及全部经营性资产和负债、海外参股项目及相关债权债务、贸易业务及相关经营性资产和负债以协议转让方式转让给北方诺信；并将北方诺信股权进行转让；将阳泉分公司业务及相关经营性资产和负债进行剥离。

（2）模拟财务报表编制基础和方法

本模拟财务报表基于北方爆破将其剥离业务所涉及资产和负债以及北方诺信股权转让之目的而编制。

本模拟财务报表以经过股东会决议的剥离范围为基础，将北方爆破业务划分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为剥离业务和非剥离业务，并将北方诺信股权进行转让，由此形成会计主体的业务架构，根据企业会计准则相关规定进行编制。

本模拟财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（3）持续经营

北方爆破管理层已评价自报告期末起 12 个月的持续经营能力，北方爆破不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

5、会计政策或会计估计与上市公司的差异

北方爆破与上市公司采用的会计政策和会计估计不存在重大差异。

6、行业特殊的会计处理政策

北方爆破不存在采用行业特殊的会计处理政策。

二、交易标的之二：北方矿服 49%股权

（一）基本情况

公司名称：	北方矿业服务有限公司
英文名称：	BEIFANG MINING SERVICES COMPANY LIMITED
注册资本：	10,000 港币
注册地址：	RMS 2708-11，27/F WEST TOWER SHUN TAK CTR NOS.168-200 CONNAUGHT RD CENTRAL, HONGKONG
成立日期：	2015 年 06 月 03 日
注册证编号：	2245817
商业登记证号码：	64841292-000-06-16-0

（二）历史沿革

2014 年 6 月 23 日，北方爆破召开第四届二十次董事会，会议决定由北方爆破所属香港全资子公司与奥信化工所属香港全资子公司合资成立一家香港控股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

子公司，注册资本暂定 10,000.00 港元。其中北方爆破成立的香港全资公司出资 5,100.00 港元，占比 51%；奥信香港成立的香港全资公司出资 4,900.00 港元，占比 49%。

2015 年 1 月 30 日，兵器工业集团下发了《关于特能集团、北方公司纳米比亚湖山铀矿爆破服务项目设立海外子公司的批复》（兵器发展字[2015]66 号），同意上述决议事项。

2015 年 6 月 3 日，北方矿服在香港注册成立，注册资本 10,000 港币，注册证编号 2245817，其中中宝资源出资 5,100.00 港币，持有股权比例 51%，奥信香港出资 4,900.00 港币，持有股权比例 49%。北方矿服设立时股权结构如下：

序号	股东名称	股份数（股）	持股比例（%）
1	中宝资源国际有限公司	5,100.00	51.00
2	奥信控股(香港)有限公司	4,900.00	49.00
合计		**10,000.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，北方矿服无其他增减资或股权转让等变更事项。

（三）最近三年增减资和股权转让情况及评估情况说明

截至本报告书签署日的最近三年，北方矿服无增减资和股权转让事项；除因本次交易而进行的资产评估外，北方矿服不存在因重大资产交易、增资或改制而进行资产评估或估值的情况。

（四）产权控制关系

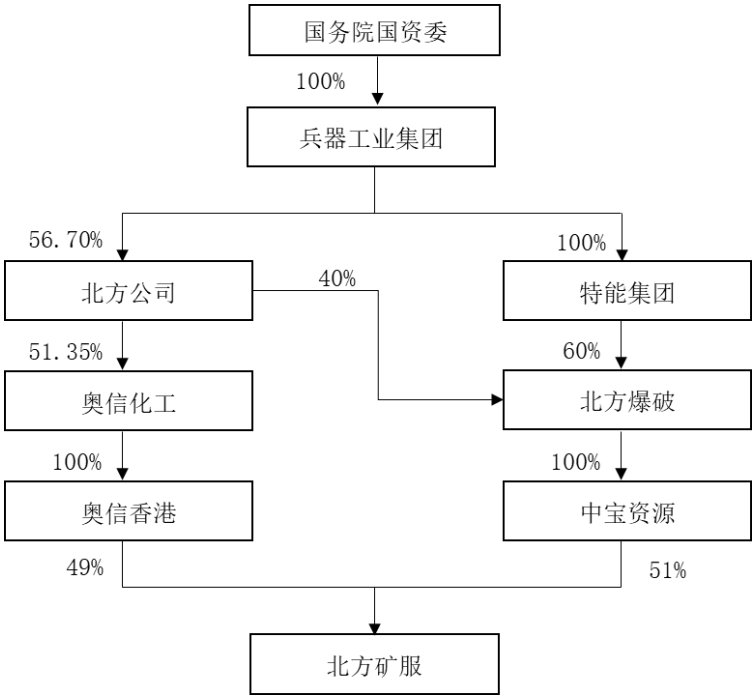
1、股权结构与产权控制关系

截至本报告书签署日，北方矿服的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（港币）	出资比例（%）
1	中宝资源	5,100.00	51.00
2	奥信香港	4,900.00	49.00
合计		**10,000.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，北方矿服的产权控制关系图如下所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



北方矿服控股股东为中宝资源，实际控制人为兵器工业集团。

2、北方矿服主要股东情况

北方矿服控股股东中宝资源的情况请参见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（五）下属企业情况”之“1、控股子公司”之“（2）重要子公司”之“1）中宝资源”，另一股东奥信香港的情况请参加本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（三）奥信香港”

3、公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

截至本报告书签署日，北方矿服的《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4、高级管理人员的安排

本次交易完成后，北方矿服高级管理人员暂无因本次交易而调整的安排。若实际经营需要，北方矿服将遵守相关法律法规及其公司章程的规定进行调整。

5、不存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，北方矿服不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）下属公司情况

截至本报告书签署日，北方矿服共有 2 家全资子公司北矿技服和北矿科技。基本情况如下：

1、北矿技服

（1）基本信息

公司名称：	北方矿业技术服务简易股份有限公司
法文名称：	La Compagnie Du Nord Des Services Des Technologie Miniers Sasu
注册资本：	200,000.00 美元
注册地址：	1 AV MPOLO PROLONGE C/KAMBOVE-HAUT/KATANGA
成立日期：	2017 年 1 月 2 日
登记证号码：	6-83-N23712M
控制关系：	北方矿服持有北矿技服 100%股权

（2）历史沿革

2015 年 12 月 4 日，北方爆破第五届董事会第四次会议通过决议，同意在刚果（金）成立北方矿业服务（刚果（金））有限公司。

2017 年 2 月 10 日，兵器工业集团批复同意在刚果（金）设立成立北方矿业服务（刚果（金））有限公司（暂定名）（兵器民字[2017]53 号）。

2017 年 1 月 2 日，北矿技服在刚果（金）成立，登记证号码为 6-83-N23712M，注册资本 20 万美元，为北方矿服全资子公司。

2017 年 11 月 20 日，商务部出具了《企业境外投资证书》（境外投资证第（N1000201700417）号）

截至本报告书签署日，北矿技服无其他增减资或股权转让等变更事项。

（3）最近三年主要业务发展情况

北矿技服为北方矿服在刚果（金）设立的全资子公司，其主要业务为在刚果（金）从事爆破服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）最近两年及一期主要财务数据

最近两年及一期，北矿技服主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
资产合计	7,827.45	8,721.77	8,066.55
负债合计	6,802.94	7,538.99	3,445.59
所有者权益合计	1,024.51	1,182.78	4,620.97
归属于母公司所有者权益	1,024.51	1,182.78	4,620.97
营业收入	2,954.39	6,391.67	8,055.71
营业成本	2,420.81	4,687.83	5,939.49
净利润	-144.67	61.18	609.31
归属于母公司股东的净利润	-144.67	61.18	609.31

2、北矿科技

（1）基本信息

公司名称：	北方矿业科技服务（纳米比亚）有限公司
英文名称：	Beifang Mining Technology Services (Namibia) (Pty) Ltd
注册资本：	4,000.00 纳币
注册地址：	8 Village Court No.9 John Muafangejo Street Windhock Namibia
成立日期：	2013 年 11 月 26 日
登记证号码：	2013/1059
控制关系：	北方矿服持有北矿科技 100%股权

（2）历史沿革

2013年11月26日，北矿科技在纳米比亚注册成立，登记证号码为2013/1059，注册资本4,000.00纳币，王洪强出资2,040.00纳币，持有51%的股权比例，李传增出资1,960.00纳币，持有49%的股权比例。

2014年6月23日，北方爆破第四届第二十次董事会通过决议，同意由北方爆破和奥信化工在香港设立合资公司，并由合资公司在纳米比亚设立全资子公司，负责湖山铀矿爆破服务一体化项目的运营。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 1 与 30 日，兵器工业集团批复同意上述决议事项（兵器发展字[2015]66 号）。

2015 年 6 月 11 日，商务部核发的境外投资证书（境外投资证第 N1000201500283 号）。

2015 年 9 月 15 日，北方矿服和王洪强、李传增签署《股权转让协议》（Equity Transfer Agreement of Beifang Mining Technology Services (Namibia) (Pty) Ltd.），约定北方矿服以 2,040.00 纳币受让王洪强持有的北矿科技 51%股权，以 1,960.00 纳币受让李传增持有的北矿科技 49%股权。当日，北方矿服取得股权登记证书（Share Certificate）。

（3）最近三年主要业务发展情况

北矿科技为北方矿服在纳米比亚设立的全资子公司，其主要业务为在纳米比亚从事爆破服务。

（4）最近两年及一期主要财务数据

最近两年及一期，北矿科技主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日/2020 年 1-7 月	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
资产合计	11,351.55	11,754.75	7,985.65
负债合计	10,627.15	10,589.23	6,570.84
所有者权益合计	724.40	1,165.52	1,414.81
归属于母公司所有者权益	724.40	1,165.52	1,414.81
营业收入	6,485.81	13,523.31	18,478.95
营业成本	5,508.53	11,437.29	15,944.61
净利润	-508.97	336.68	-173.29
归属于母公司股东的净利润	-508.97	336.68	-173.29

（六）主营业务发展情况

北方矿服是北方爆破在香港的间接控股子公司。北方矿服及其控制的主体主要在缅甸、纳米比亚和刚果（金）为客户提供爆破服务。北方矿服的主营业务发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

展情况见本节之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（六）主营业务发展情况”。

（七）主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况

1、主要资产情况

（1）固定资产整体情况

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	985.79	49.89	-	935.90
机器设备	6,710.69	3,039.87	-	3,670.81
运输工具	3,768.02	1,084.15	-	2,683.87
办公及电子设备	218.19	162.56	-	55.63
合计	**11,682.69**	**4,336.47**	-	**7,346.23**

（2）房屋建筑物

截至本报告书签署日，北方矿服及其下属企业房屋建筑物情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（七）主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况”之“1、主要资产情况”。

（3）无形资产情况

截至本报告书签署日，北方矿服未持有任何不动产权、知识产权。

2、主要负债和或有负债情况

（1）主要负债

截至 2020 年 7 月 31 日，北方矿服主要负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日	
	金额	占比
短期借款	2,095.44	19.62
应付账款	2,782.26	26.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	
	金额	占比
预收款项	-	-
合同负债	5.88	-
应付职工薪酬	1,414.89	13.25
应交税费	256.95	2.41
其他应付款	4,122.20	38.60
其他流动负债	-	-
流动负债合计	**10,678.50**	**100.00**
长期应付款	-	-
递延所得税负债	-	-
非流动负债合计	-	-
负债总额	**10,678.50**	**100.00**

（2）或有负债情况

截至 2020 年 7 月 31 日，北方矿服不存在重大或有负债。

3、对外担保情况

截至 2020 年 7 月 31 日，北方矿服不存在重大对外担保。

4、非经营性资金占用情况

根据天职国际出具的《北方矿业服务有限公司审计报告》（天职业字[2020]36175 号），截至 2020 年 7 月 31 日北方矿服对控股股东及关联方其他应收款情况如下：

单位：万元

序号	关联方	账面余额	备注
1	ET 公司	14.30	已清偿
2	奥信化工	199.27	已清偿
3	科米卡矿业	672.90	项目保证金，见注 1
4	缅甸扬子铜业有限公司	1.17	已清偿
5	万宝缅甸公司	45.67	员工卡押金，见注 2
6	中刚开发	180.84	已清偿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	关联方	账面余额	备注
7	北方矿投	4,055.21	ET 公司股权转让款，见注 3
8	中宝资源	1,273.31	见注 3
9	北方爆破	1,181.54	见注 3
10	武汉武重矿山机械有限公司	15.79	为其应承担的对缅甸项目部钻机维修的备品备件款，见注 4

注 1：根据《刚果（金）卡莫亚铜钴矿二期工程露天采场穿孔爆破工程施工合同》《刚果（金）卡莫亚铜钴矿一期工程露天采场采剥工程（2019.01.01-南 II 开采结束）施工合同》《刚果（金）卡莫亚铜钴矿一期工程露天采场采剥工程（2017.05.01-2018.12.31）施工合同》，上表中第 6 项属于项目工程保证金，系因正常业务经营所产生，不属于关联资金占用。

注 2：根据万宝缅甸公司于 2017 年 12 月 27 日出具的《关于进一步加强矿区作业人员及车辆管理的通知》（缅铜［2017］字第 100 号），凡进入矿区作业的人员需要重办理员工证件，证件押金为 20 万缅币／人，员工离职时需及时上交证件并办理注销手续。根据北方爆破奥信科技缅甸铜矿项目部于 2020 年 12 月 28 日出具的《关于员工卡押金挂账的情况说明》，项目部于 2018 年 1 月起开始为员工办理入矿员工卡，只有员工离职才能办理员工卡押金退还，因此该笔资金系因正常业务经营所产生，不属于关联资金占用。

注 3：本次交易完成后，北方矿服、北方矿投、中宝资源和北方爆破均为上市公司全资子公司，不属于关联资金占用。

注 4：武汉武重矿山机械有限公司为缅甸项目部钻机供应商，承担该设备的质保期维修服务并承担质保期内非易损耗件的成本。截至 2020 年 7 月 31 日，缅甸项目部对武汉武重矿山机械有限公司的其他应收款，为后者因提供上述设备质保服务而从缅甸项目部领用并由其承担的备品备件成本。该因收款系因正常业务经营所产生，不属于关联资金占用。

截至本报告书签署日，截至 2020 年 7 月 31 日北方矿服及其下属企业资金被控股股东及其关联方非经营性占用的情况已清偿完毕。

（八）最近两年及一期主要财务指标

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业服务有限公司审计报告》（天职业字[2020]36175 号），北方矿服最近两年及一期主要财务指标如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产	35,780.86	32,481.98	30,248.10
非流动资产	9,165.30	10,461.80	7,311.12
资产总额	44,946.15	42,943.78	37,559.21
流动负债	10,678.50	11,042.60	5,885.26
非流动负债	-	-	-
负债总额	10,678.50	11,042.60	5,885.26
所有者权益	34,267.66	31,901.19	31,673.95
归属于母公司所有者权益	34,267.66	31,901.19	31,673.95

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
营业收入	19,691.58	41,921.44	46,295.83
营业成本	13,924.57	25,813.78	29,401.52
净利润	2,291.39	13,559.18	12,095.18
归属于母公司所有者的净利润	2,291.39	13,559.18	12,095.18
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,283.13	13,891.01	12,112.22

3、非经常性损益

单位：万元

非经常性损益明细	2020年1-7月	2019年度	2018年度
（1）非流动性资产处置损益	1.33	0.24	-
（2）越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
（3）计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	-	-
（4）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
（5）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非经常性损益明细	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
位可辨认净资产公允价值产生的收益			
（6）非货币性资产交换损益	-	-	-
（7）委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
（8）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
（9）债务重组损益	-	-	-
（10）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
（11）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
（12）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
（13）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
（14）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-	-
（15）单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-
（16）对外委托贷款取得的损益	-	-	-
（17）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
（18）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
（19）受托经营取得的托管费收入	-	-	-
（20）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-	-
（21）其他符合非经常性损益定义的损益项目	8.56	-397.63	-20.40
非经常性损益合计	9.89	-397.40	-20.40
减：所得税影响金额	1.63	-65.57	-3.37
扣除所得税影响后的非经常性损益	8.26	-331.83	-17.04
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	8.26	-331.83	-17.04
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、主要财务指标

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	3.35	2.94	5.14
速动比率（倍）	2.64	2.25	4.06
资产负债率（%）	23.76	25.71	15.67
息税折旧摊销前利润（万元）	3,585.10	12,725.81	15,501.86
利息保障倍数（倍）	72.21	757.30	220.96
总资产周转率（次）	0.45	1.04	1.20
应收账款周转率（次）	2.14	6.30	9.14
存货周转率（次）	2.07	4.37	9.26

注：上述财务指标计算公式：

流动比率=期末流动资产/期末流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=期末总负债/期末总资产

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

（九）涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况及行政处罚情况

北方矿服无正在进行的诉讼、仲裁。北方矿服在报告期内处罚情况详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破100%股权”之“（十）涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况及行政处罚情况”之“2、行政处罚情况”。

（十）主要会计政策及相关会计处理

1、收入的确认原则和计量方法

详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

100%股权”之“（十一）主要会计政策及相关会计处理”之“1、收入的确认原则和计量方法”。

2、标的资产会计政策和会计估计的变更

（1）会计政策变更

1）新金融工具准则

北方爆破董事会审议通过，北方矿服自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以下统称“新金融工具准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更对北方矿服财务报表不产生影响。

2）新非货币性资产交换准则和新债务重组准则

北方爆破董事会审议通过，北方矿服自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）以及自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至上述准则施行日之间发生的非货币性资产交换和债务重组，根据准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换和债务重组，不进行追溯调整。上述会计政策变更对北方矿服财务报表不产生影响。

3）新收入准则

根据北方矿服董事会审议通过，北方矿服自 2020 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）（以下统称“新收入准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更导致影响如下：

①模拟合并资产负债表项目

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019年12月31日	2020年1月1日	新收入准则调整数
预收款项	0.52	-	-0.52
合同负债	-	0.45	0.45
其他流动负债	-	0.07	0.07

②模拟母公司资产负债表项目

对母公司资产负债表无影响。

（2）会计估计变更

报告期内北方矿服主要会计估计未发生变更。

3、与同行业或同类资产及上市公司之间的差异情况及对利润的影响

北方矿服会计政策和会计估计与同行业或同类资产及上市公司之间不存在重大差异，对利润不存在重大影响。

4、合并财务报表编制基础

（1）财务报表编制基础

本财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

本财务报表为按照《企业会计准则-外币报表折算》的相关规定对以美元为记账本位币所编制的财务报表进行转换。

（3）持续经营

管理层已评价自报告期末起 12 个月的持续经营能力，北方矿服不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

5、会计政策或会计估计与上市公司的差异

北方矿服与上市公司采用的会计政策和会计估计不存在重大差异。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、行业特殊的会计处理政策

北方矿服不存在采用行业特殊的会计处理政策。

三、交易标的之三：北方矿投 49%股权

（一）基本情况

公司名称：	北方矿业投资有限公司
英文名称：	NORTH MINING INVESTMENTS PTE. LTD.
注册资本：	7,000 美元
注册地址：	10 COLLYER QUAY #41-06 OCEAN FINANCIAL CENTRE SINGAPORE（049315）
成立日期：	2018 年 10 月 24 日
登记证号码：	201836254C

（二）历史沿革

1、2018 年 10 月，成立

2017 年 1 月 9 日，北方爆破召开临时董事会，同意北方爆破科技（香港）有限公司与奥信香港按照 51%：49%的股比，在新加坡设立合资公司。

2018 年 2 月 5 日，兵器工业集团出具了《关于特能集团北方爆破科技有限公司在新加坡成立平台公司并开展蒙古收购项目的批复》（兵器民字[2018]61 号）。

2018 年 10 月 24 日，北方矿投在新加坡注册成立，注册资本 7,000 美元，商业登记证号码 201836254C，注册资本 7,000 美元。北方矿投设立时，股东出资明细如下表：

序号	股东名称	出资额（美元）	出资比例（%）
1	中宝资源	3,569.00	50.99
2	奥信香港	3,429.00	48.99
3	Goh Hoi Lai	1.00	0.01
4	SEAH KIM SWEE	1.00	0.01
合计		**7,000.00**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、2020 年 5 月，第一次股份转让

2020 年 5 月 15 日，北方矿投董事会做出决议，同意股东 Goh Hoi Lai 将 0.01%股权（对应 1 美元出资额）转让给奥信香港，股东 Seam Kim Swee 将 0.01%股权（对应 1 美元出资额）转让给中宝资源。本次股权变更完成后，中宝资源和奥信香港分别持有北方矿投 51%股权和 49%股权。

序号	股东名称	出资额（美元）	出资比例（%）
1	中宝资源	3,570.00	51.00
2	奥信香港	3,430.00	49.00
合计		**7,000.00**	**100.00**

（三）最近三年增减资和股权转让情况及评估情况说明

自北方矿投设立以来，截至本报告书签署日的最近三年，除了股东 Goh Hoi Lai 将 0.01%股权（对应 1 美元出资额）转让给奥信香港，股东 Seam Kim Swee 将 0.01%股权（对应 1 美元出资额）转让给中宝资源外，北方矿投无其他增减资和股权转让事项。

除因本次交易而进行的资产评估外，截至本报告书签署日的最近三年，北方矿投不存在因重大资产交易、增资或改制而进行资产评估或估值的情况。

（四）产权控制关系

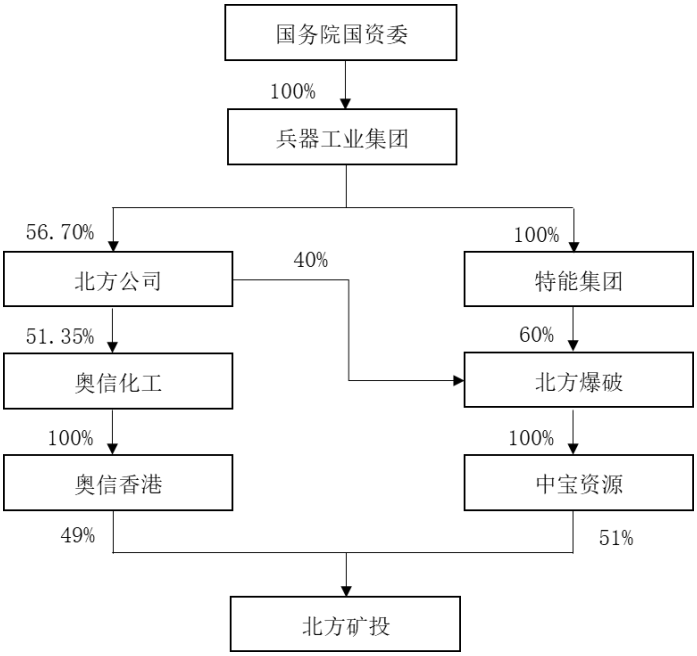
1、股权结构与产权控制关系

截至本报告书签署日，北方矿投的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（美元）	出资比例（%）
1	中宝资源	3,570.00	51.00
2	奥信香港	3,430.00	49.00
合计		**7,000.00**	**7,000.00**

截至本报告书签署日，北方矿投的产权控制关系图如下所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



北方矿投控股股东为中宝资源，实际控制人为兵器工业集团。

2、北方矿投主要股东情况

北方矿投控股股东中宝资源的情况请参见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（五）下属企业情况”之“1、控股子公司”之“（2）重要子公司”之“1）中宝资源”，另一股东奥信香港的情况请参加本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（三）奥信香港”。

3、公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

截至本报告书签署日，北方矿投的《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

4、高级管理人员的安排

本次交易完成后，北方矿投高级管理人员暂无因本次交易而调整的安排。若实际经营需要，北方矿投将遵守相关法律法规及其公司章程的规定进行调整。

5、不存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，北方矿投不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）下属公司情况

截至本报告书签署日，除参股 ET 公司 49%股权外，北方矿投不存在其他下属公司。ET 公司基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	ET 公司	49,000.00 万蒙图	49%	爆破服务

（六）主营业务发展情况

北方矿投是北方爆破在新加坡设立的持股平台公司，无实际业务，其核心资产为持有的蒙古 ET 公司 49%参股权。

北方矿投的主营业务发展情况见本节之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（六）主营业务发展情况”。

（七）主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况

1、主要资产情况

北方矿投为北方爆破在新加坡设立的控股平台公司，无实际业务，主要资产为持有 ET 公司 49%的参股权。截至 2020 年 7 月 31 日，北方矿投资产结构如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日	
	金额	占比
货币资金	2,778.52	47.22
其他应收款	350.08	5.95
流动资产	3,128.61	53.17
长期股权投资	2,755.64	46.83
非流动资产	2,755.64	46.83
资产总额	5,884.25	100.00

2、主要负债和或有负债情况

（1）主要负债

截至 2020 年 7 月 31 日，北方矿投主要负债结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、%

项目	2020年7月31日	
	金额	占比
其他应付款	4,056.00	100.00
流动负债	4,056.00	100.00
非流动负债	-	-
负债总额	4,056.00	100.00

（2）或有负债情况

截至 2020 年 7 月 31 日，北方矿投不存在重大或有负债。

3、对外担保情况

截至 2020 年 7 月 31 日，北方矿投不存在重大对外担保。

4、非经营性资金占用情况

根据天职国际出具的《北方爆破科技有限公司审计报告》（天职业字[2020]36213 号），截至 2020 年 7 月 31 日北方矿投对控股股东及其关联方其他应收款情况如下：

单位：万元

序号	关联方	账面余额	备注
1	奥信香港	0.01	已清偿

截至本报告书签署日，截至 2020 年 7 月 31 日北方矿投资金被控股股东及其关联方非经营性占用的情况已清偿完毕。

（八）最近两年及一期主要财务指标

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业投资有限公司审计报告》（天职业字[2020]36213 号），北方矿投最近两年及一期主要财务指标如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产	3,128.61	4.64	4.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
非流动资产	2,755.64	3,672.21	-
资产总额	5,884.25	3,676.85	4.69
流动负债	4,056.00	3,680.01	0.77
非流动负债	-	-	-
负债总额	4,056.00	3,680.01	0.77
所有者权益	1,828.25	-3.16	3.91
归属于母公司所有者权益	1,828.25	-3.16	3.91

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
营业收入	-	-	-
营业成本	-	-	-
投资收益	2,118.81	-	-
营业利润	2,076.71	-7.06	-0.86
净利润	1,928.77	-7.06	-0.86
归属于母公司所有者的净利润	1,928.77	-7.06	-0.86
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,928.77	-7.06	-0.86

3、非经常性损益

报告期内，北方矿投无需要说明的非经常性损益事项。

4、主要财务指标

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	0.77	0.00	6.05
速动比率（倍）	0.77	0.00	6.05
资产负债率（%）	68.93	100.09	16.53
息税折旧摊销前利润（万元）	2,076.71	-7.06	-0.86

注：上述财务指标计算公式：

流动比率=期末流动资产/期末流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产负债率=期末总负债/期末总资产

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

（九）涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况及行政处罚情况

北方矿投无正在进行的诉讼、仲裁，报告期内也未受到行政处罚。

（十）主要会计政策及相关会计处理

（1）会计政策变更

1）新金融工具准则

北方爆破董事会审议通过，北方矿投自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以下统称“新金融工具准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更对北方矿投财务报表不产生影响。

2）新非货币性资产交换准则和新债务重组准则

北方爆破董事会审议通过，北方矿投自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）以及自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至上述准则施行日之间发生的非货币性资产交换和债务重组，根据准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换和债务重组，不进行追溯调整。上述会计政策变更对北方矿投财务报表不产生影响。

3）新收入准则

北方爆破董事会审议通过，北方矿投自 2020 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）（以下统称“新收入准则”）相关规

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更对北方矿投财务报表不产生影响。

（2）会计估计变更

报告期内北方矿投主要会计估计未发生变更。

3、与同行业或同类资产及上市公司之间的差异情况及对利润的影响

北方矿投会计政策和会计估计与同行业或同类资产及上市公司之间不存在重大差异，对利润不存在重大影响。

4、合并财务报表编制基础

（1）财务报表编制基础

本财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照财政部最新颁布的《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

本财务报表为按照《企业会计准则-外币报表折算》的相关规定对以美元为记账本位币所编制的财务报表进行转换。

（2）持续经营

管理层已评价自报告期末起 12 个月的持续经营能力，北方矿投不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

5、会计政策或会计估计与上市公司的差异

北方矿投与上市公司采用的会计政策和会计估计不存在重大差异。

6、行业特殊的会计处理政策

北方矿投不存在采用行业特殊的会计处理政策。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、交易标的之四：庆华汽车 65%股权

（一）基本情况

公司名称：	陕西庆华汽车安全系统有限公司
法定代表人：	王军
注册资本：	8,103.00 万元
注册地址：	西安经济技术开发区泾渭新城厂区南路 9 号
主要办公地点：	西安市灞桥区田洪正街 1 号
公司类型：	其他有限责任公司
成立日期：	2006 年 11 月 16 日
经营期限：	2006 年 11 月 16 日至长期
统一社会信用代码：	91610111791685420M
经营范围：	汽车安全系统产品、零配件和汽车电子产品的研制、生产、销售及相关信息咨询、技术推广和技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。上述经营范围中涉及许可项目的，凭许可证明文件、证件在有效期内经营，未经许可不得经营.

（二）历史沿革

1、2006 年 11 月，庆华汽车设立

2006 年 5 月 17 日，陕西省工商行政管理局出具企业名称预先核准通知书，核准企业名称为“陕西庆华汽车安全系统有限公司”。

2006 年 11 月 15 日，兵器工业集团作出《关于西安北方庆华机电集团有限公司气囊气体发生器用电点火管和产气药剂生产线项目可行性研究报告的批复》，同意西安北方庆华机电集团有限公司与陕西产投、陕西北方嘉盛商贸有限责任公司共同出资设立庆华汽车。

2006 年 9 月 18 日，北京中威华德诚资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（中威华德诚陕评报字（2006）第 2010 号的），以 2006 年 8 月 31 日为评估基准日，西安北方庆华机电集团有限公司拟以实物资产对庆华汽车出资的机器设备 50 台（套）评估价值为 1,891.14 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2006 年 11 月 2 日，陕西华德诚有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（陕德诚验字（2006）176 号），证明截至 2006 年 10 月 31 日，庆华汽车收到西安北方庆华机电集团有限公司缴纳的注册资本 1,597.50 万元，出资方式为实物（2006 年 9 月 18 日投入的实物机器设备 50 台（套），评估作价 1,891.14 万元）；收到陕西产投以货币出资缴纳的注册资本 1,100.00 万元；收到陕西北方嘉盛商贸有限责任公司以货币出资缴纳的注册资本 200.00 万元。庆华汽车累计实收资本为 2,897.50 万元，占注册资本 73.35%。

庆华汽车设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	2,250.00	56.96
2	陕西产投	1,500.00	37.98
3	陕西北方嘉盛商贸有限责任公司	200.00	5.06
合计		**3,950.00**	**100.00**

2、2008 年 1 月，第一次增资

2007 年 12 月 30 日，庆华汽车股东会通过决议，同意注册资本增至 5,267.00 万元，其中西安北方庆华机电集团有限公司认缴新增注册资本 750.00 万元，陕西产投认缴新增注册资本 500.00 万元，陕西北方嘉盛商贸有限责任公司认缴新增注册资本 67.00 万元。

2007 年 12 月 19 日，北京中威华德资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（中威华德诚评报字[2007]第 2023 号），以 2007 年 3 月 31 日为评估基准日，西安北方庆华机电集团有限公司专有技术 AQ3 电点火管生产技术评估价值为 565.00 万元。

根据陕西华德诚有限责任会计师事务所出具的《验资报告》（陕德诚验字（2008）153 号），截至 2008 年 1 月 16 日，庆华汽车收到西安北方庆华机电集团有限公司实际缴纳的注册资本 952.50 万元，其中货币出资 390.00 万元已于 2007 年 12 月 4 日到位，知识产权出资 562.50 万元（AQ-3 电点火管专有技术，评估价值为 565.00 万元，全体股东确认的价值为 562.50 万元）已于 2008 年 1

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月 16 日办理资产转移手续；收到陕西产投以货币形式缴纳的新增 600.00 万元；收到陕西北方嘉盛商贸有限责任公司以货币形式缴纳的新增注册资本 26.70 万元。截至 2008 年 1 月 16 日，庆华汽车累计实收资本为 4,476.70 万元。

本次增资完成后，庆华汽车公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	3,000.00	56.96
2	陕西产投	2,000.00	37.98
3	陕西北方嘉盛商贸有限责任公司	267.00	5.06
合计		**5,267.00**	**100.00**

3、2009 年 10 月，第一次股权转让

2009 年 10 月 12 日，庆华汽车股东会通过决议，同意陕西北方嘉盛商贸有限责任公司将其持有的庆华汽车未到位注册资本 40.30 万元对应的 0.76%股权转让给西安北方庆华机电集团有限公司；同意庆华汽车实收资本变更为 5,267.00 万元，其中陕西产投出资 300.00 万元，西安北方庆华机电集团有限公司出资 490.30 万元，全部为货币出资。

同日，西安北方庆华机电集团有限公司与陕西北方嘉盛商贸有限责任公司签订了《股权转让协议》。

2009 年 10 月 19 日，陕西华德诚有限责任会计师事务所出具了《验资报告》（陕德诚验字（2009）175 号），证明截至 2009 年 10 月 16 日，庆华汽车已收到西安北方庆华机电集团有限公司以货币形式缴纳的出资 490.30 万元，收到陕西产投以货币形式缴纳的出资 300.00 万元。庆华汽车累计实收资本为人民币 5,267.00 万元，占注册资本 100%。

本次股权转让完成后，庆华汽车的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	西安北方庆华机电集团有限公司	3,040.30	57.72
2	陕西产投	2,000.00	37.98
3	陕西北方嘉盛商贸有限责任公司	226.70	4.30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
合计		**5,267.00**	**100.00**

4、2010 年 6 月，第二次股权转让

2010 年 6 月 21 日，兵器工业集团作出《关于西安北方庆华机电集团有限公司转让持有的陕西庆华汽车安全系统有限公司股权的批复》（兵资字[2010]39 号），同意西安北方庆华机电集团有限公司以协议转让的方式将其持有的庆华汽车 3,040.30 万元出资转让给庆华民爆。

2010 年 6 月 8 日，庆华汽车股东会通过决议，同意上述股权转让事宜。同日，西安北方庆华机电集团有限公司与庆华民爆签署《股权转让协议》，约定西安北方庆华机电集团有限公司将其持有的庆华汽车 3,040.30 万元出资额转让给庆华民爆，股权转让对价以中和资产评估有限公司以 2010 年 4 月 30 日为基准日对庆华汽车进行评估的净资产值乘以其持股比例为准。

2009 年 12 月 1 日，中和资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（中和评报字[2010]第 V2034 号），以 2009 年 9 月 30 日为评估基准日，庆华汽车的股东全部权益价值评估结果为 4,752.95 万元。

本次股权转让完成后，庆华汽车的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	庆华民爆	3,040.30	57.72
2	陕西产投	2,000.00	37.98
3	陕西北方嘉盛商贸有限责任公司	226.70	4.30
合计		**5,267.00**	**100.00**

5、2016 年 3 月，第二次增资及第三次股权转让

2015 年 12 月 24 日，庆华汽车与庆华民爆、特能集团、陕西北方嘉盛商贸有限责任公司、陕西产投及华域汽车共同签署《增资协议》，根据该协议，华域汽车以 17,000.00 万元对价，认缴庆华汽车新增注册资本，其中 2,836.00 万元计入注册资本，剩余 14,164.00 万元计入资本公积。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 12 月 25 日，庆华汽车股东会通过决议，同意上述增资，同时同意陕西北方嘉盛商贸有限责任公司将其持有的庆华汽车 226.70 万元出资（对应 4.30%股权）转让给特能集团。

2016 年 3 月 8 日，兵器集团作出《关于陕西庆华汽车安全系统有限公司引进战略投资者进行汽车安全气囊点火具产品新址扩能建设的批复》（兵器民字[2016]119 号），原则上同意上述增资和股权转让。

2016 年 3 月 16 日，陕西北方嘉盛商贸有限责任公司与特能集团签署《股东转让出资协议》，上述股权转让对价为 681.00 万元。

根据庆华汽车提供的《中国建设银行单位客户专用回单》显示，华域汽车先后于 2016 年 3 月 29 日和 2016 年 5 月 6 日，分别向庆华汽车缴纳增资款 5,100.00 万元和 11,900.00 万元，合计缴纳增资款 17,000 万元。

2015 年 12 月 23 日，上海东洲资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（沪东洲资评报字[2015]第 1103154 号），以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日，庆华汽车股权全部权益价值为人民币 31,600.00 万元。兵器集团出具了《国有资产评估备案表》，同意该《资产评估报告》备案。

本次增资完成后，庆华汽车的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	庆华民爆	3,040.30	37.52
2	华域汽车	2,836.00	35.00
3	陕西产投	2,000.00	24.68
4	特能集团	226.70	2.80
合计		**8,103.00**	**100.00**

（三）最近三年增减资和股权转让情况及评估情况说明

截至本报告书签署日的最近三年，庆华汽车无增减资和股权转让事项；除因本次交易而进行的资产评估外，庆华汽车不存在因重大资产交易、增资或改制而进行资产评估或估值的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

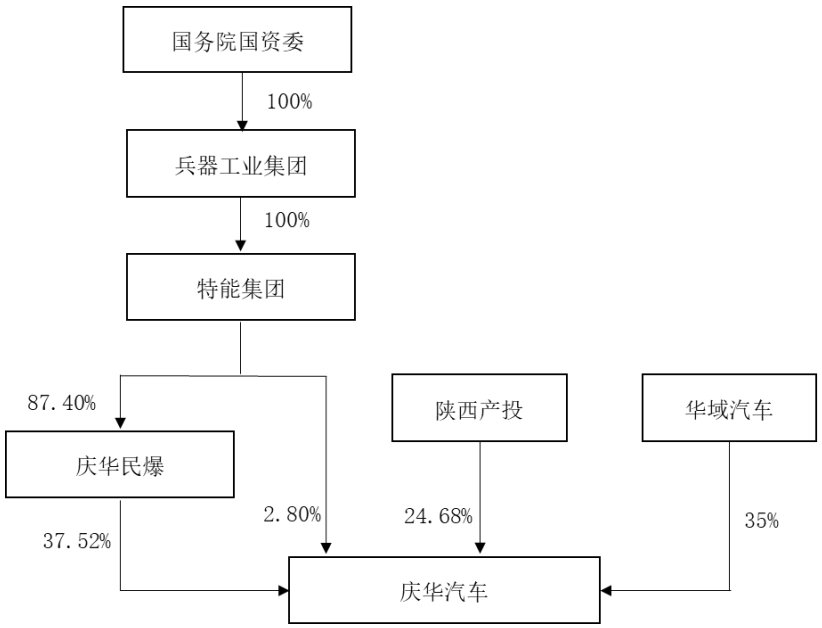
（四）产权控制关系

1、股权结构与产权控制关系

截至本报告书签署日，庆华汽车的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	庆华民爆	3,040.30	37.52
2	华域汽车	2,836.00	35.00
3	陕西产投	2,000.00	24.68
4	特能集团	226.70	2.80
合计		**8,103.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，庆华汽车的产权控制关系如下：



2、庆华汽车主要股东情况

庆华汽车控股股东庆华民爆的情况详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、交易对方基本情况”之“（四）庆华民爆”。

3、公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

截至本报告书签署日，庆华汽车的《公司章程》中不存在可能对本次交易产生影响的内容。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、高级管理人员的安排

本次交易完成后，庆华汽车高级管理人员暂无因本次交易而调整的安排。若实际经营需要，庆华汽车将遵守相关法律法规及其公司章程的规定进行调整。

5、不存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，庆华汽车不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（五）下属公司情况

截至本报告书签署日，庆华汽车除下设经开分公司外，无其他对外投资情况。经开分公司基本情况如下：

公司名称：	陕西庆华汽车安全系统有限公司西安经开分公司
注册地址：	西安经济技术开发区泾渭新城厂区南路 9 号
类型：	其他有限责任公司分公司
成立日期：	2019 年 04 月 11 日
负责人：	张伟
营业期限：	长期
统一社会信用代码：	91610132MA6WNAWW5Y
经营范围：	汽车安全系统产品、零配件和汽车电子产品的研制、生产、销售及相关信息咨询、技术推广和技术服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。（上述经营范围中涉及许可项目的，凭许可证明文件、证件在有效期内经营，未经许可不得经营。

（六）主营业务发展情况

1、主营业务和产品概述

（1）汽车被动式安全系统——安全气囊系统和预紧式安全带的工作原理

安全气囊系统、安全带是汽车被动安全系统的主要组成部分。

安全气囊系统主要由传感器、微处理器、气体发生器和气囊等主要部件组成。其中传感器和微处理器用以判断撞车程度，传递及发送信号；气体发生器根据信号指示产生点火动作，点燃固态燃料并产生气体向气囊充气，使气囊迅速膨胀。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同时气囊设有安全阀，当充气过量或囊内压力超过一定值时会自动泄放部分气体，避免将乘客挤压受伤。气体发生器是汽车安全气囊系统中核心构成部件，其中点火具又是气体发生器的核心部件。

预紧式安全带是汽车安全带的一种，特征是在安全带系统添加预紧器。预紧器带有微型气体发生器，在汽车发生碰撞或系统感应需要缩小人与安全带之间的间隙时，控制系统会发出点火信号，预紧器内的火药燃烧产生高压气体冲击力会让扭力杆往安全带拉出的反方向扭转，从而把已经拉出的安全带部分卷回卷筒上，提前安全带的作用时间并减少人和安全带之间的间隙，从而达到保护作用。

（2）庆华汽车主要业务和主要产品

庆华汽车主要从事汽车被动安全系统（安全气囊、安全带）用点火具、微型气体发生器、产气药剂的开发研制、生产和销售，是一家集科研、生产、销售为一体的高新技术企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

庆华汽车主要产品的类型、种类、技术特点及图例如下所示：

产品类型	用途	关键技术	主要技术指标	产品图例
点火具	应用于气体发生器，触发气体发生器中产气药	生产过程采取焊桥-装药-激光封焊-注塑方案，玻璃-金属基体电极塞中，两电机针分别用玻璃烧结和钎焊方式与电极塞结合，产品密封性和抗静电性均需达到指定标准。	1）电极塞结构强度不小于 150N； 2）发火组件推出力不小于 2000N； 3）在一个大气压差下氦检漏泄漏率不大于 1.0*10-6cm-3/s； 4）抗静电要求：500PF 25KV 不发火； 5）70 天温度 85 摄氏度、湿度 85%恒定湿热条件下，产品不降质。	
微型气体发生器	应用于气体发生器及安全带	生产过程采取发火体组装-装药-收口方案，检测过程采用自动检测设备，是按照国际通用的 USCAR-28 标准设计，通过自主研发配套各大合资、国产车型安全系统，其配套的点火具为庆华汽车开发的专用点火具，通过了 USCAR-28 和 AK LV 16 的标准，符合国家火工品生产及安全性相关规定。	1）产品外形尺寸满足相关客户配套产品接口尺寸； 2）桥路电阻 2.0Ω±0.3Ω; 3）在一个大气压差下氦检漏泄漏率不大于 1.0*10-6cm-3/s; 4）绝缘电阻不小于 100MΩ； 5）产品输出性能可以根据客户要求进行调整。	
产气药剂	应用于气体发生器产气及微型气体发生器，主要起到产气的作用	生产过程采取干法制粒-压片或捏合-挤条方案，产品为庆华汽车自主开发的新型民用产气药剂，将可燃剂、氧化剂、粘合剂等按比例进行制粒或捏合，最终压片或挤出成型。	1）密度不小于 1.75g/cm3； 2）堆积密度不小于 0.5g/cm3； 3）水分不大于 0.4%。	

庆华汽车主要产品先后配套了 ARC 集团、均胜汽车安全系统（湖州）有限公司、延锋智能安全系统有限公司、延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司、Key Safty Systems, Inc（KSS）、Toyoda Gosei（丰田合成）等国际汽车安全系统知名企业，并通过了通用、福特、大众、丰田、本田、现代、起亚、长安、长城、吉利、比亚迪等欧美、日系、韩系及其国内主流汽车厂商的认证，行业内的市场地位显著，具有较强的市场竞争力和影响力。

庆华汽车的核心产品——点火具在我国被列入《民用爆炸物品目录》。按照

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家《民用爆破器材生产管理办法》和《民用爆破器材销售管理办法》规定，在国内生产和销售点火具，必须取得工信部等主管部门批准的《民用爆炸物品生产许可证》《民用爆炸物品安全生产许可证》或《民用爆炸物品销售许可证》。庆华汽车拥有齐全的生产资质，其点火具已经通过了全球汽车行业最高标准USCAR-28 和 AKLV-16，同时通过通用公司 GM14831 和福特公司 Ford ES-15042881 标准。

2、行业主管部门、管理体制及法律法规、政策

汽车安全系统用点火具属于《民用爆炸物品目录》下的管制物品。庆华汽车的主要产品属于新型民爆器材在汽车安全系统领域的应用，其行业主管部门和管理体制详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破 100%股权”之“（六）主营业务发展情况”之“2、行业监管体制及法律法规、政策”。

汽车安全系统的行业主管部门、管理体制及法律法规、政策情况如下：

（1）行业主管部门和管理体制

我国对汽车制造业采取政府宏观调控和行业自律管理相结合的管理体制，政府部门及行业协会对汽车制造业进行宏观管理和政策指导，企业的生产经营和具体业务管理以市场化方式进行。行业的主管机构为发改委、工信部、中国汽车工业协会，由上述国家机关和社会团体行使行业管理职能。

各管理部门及行业协会的职责具体如下：

部门	职责
发改委	拟定并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划；统筹协调经济社会发展，研究分析国内外经济形势，提出国民经济发展、价格总水平调控和优化重大经济结构的目标、政策；提出综合运用各种经济手段和政策的建议；负责产业政策的研究制定，行业的管理与规划等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工信部	提出新型工业化发展战略和政策;制定并组织实施工业的行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，规定规章；监测分析工业运行态势，统计并发布相关信息；负责中小企业发展的宏观指导，会同有关部门拟定促进中小企业发展和非国有经济发展的相关政策和措施，协调解决相关重大问题等。
中国汽车协会	中国汽车工业协会为汽车零部件制造业的行业自律组织，实在中国境内从事汽车（摩托车）整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体在平等自愿的基础上依法形成自律性、非营利性的社会团体。该协会是经我国民政部批准的社团组织，主要负责产业调查研究、技术标准制定、行业技术与信息的搜集分析、提供信息咨询服务、行业自律、国际交流等。

全球各个国家都加大了对汽车安全类配置的要求，在立法层面已逐步将一些安全类产品列为强制性配置。从各国的立法趋势来看，欧美国家在强化被动安全装置的同时，不断加强对主动安全的关注。全球 NCAP（新车评价规程）希望所有新车都能满足相同的最基本的主被动安全标准，新车必须具有缓冲区、安全气囊和 ESP。

随着各国对汽车安全类配置立法要求的完善和严格，汽车安全系统仍将在相当长一段时间保持较高增速。

（2）行业主要法律法规和政策

国家/机构	相关立法规定
美国	美国对汽车安全技术法规的实施主要采取自我认证制度，即由汽车生产厂商对是否满足美国汽车安全法规进行自我检验申报，由政府实施事后监督的管理制度。《美国汽车安全技术法规》(FMVSS)，如 FMVSS100 系列：避免车辆交通事故，即汽车主动安全，目前共计 28 项; FMVSS200 系列：发生事故时减少驾驶员及乘员伤害，即汽车被动安全，目前共计 27 项等规定。美国高速公路安全管理局鼓励消费者和整车制造厂商采用更多的主动安全技术，包括自动紧急刹车系统、车道偏离预警和盲点监测系统等。
欧盟	欧盟采取型式认证制度，有关部门对新车上市进行严格审查，并对企业的生产一致性进行监督。欧洲采取 ECE 和 EEC 认证。Euro NCAP：从 2012 年 7 月起，安全辅助系统将在新车评估时增大评估权重，由原来的 10%扩大到 20%，在 2020 年底达到将交通事故率减少 50%的目标。欧盟 CARS 21：为进一步提高车辆的安全性，将如下车辆装备或技术引入汽车技术法规：电子稳定控制、座椅安全带提醒装置、制动辅助系统、儿童座椅的 ISOFIX 固定装置、白天行车灯等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国家/机构	相关立法规定
中国	我国汽车安全强制性标准主要参照欧盟 ECE 的技术法规，少数项目参照了美国和日本的技术法规。目前，有关汽车安全方面的标准共 66 项，其中主动安全 23 项，被动安全 24 项，一般安全 19 项。与欧盟和美国相比，中国的汽车安全法正在进一步完善改进。 中国 2018 年版的 C-NCAP 更加侧重主动安全、碰撞形态、测量效果、安全考核四大领域。C-NCAP 在长期将更加关注主动智能安全技术发展动态、新的碰撞形态(侧面柱碰撞、商用车追尾等)、测量装置(假人及儿童假人、移动壁障、主动安全测试装置)和一般安全项目(灯管性能考核、行人保护考核)。
全球 NCAP	汽车安全 2020 年路线图： 1. 截至 2020 年底，全部联合国成员国必须接受全球 NCAP 的两级基本安全标准：a)第一级——成员国在 M1 轻载汽车上大规模推广耐撞性和儿童保护设备，改善正、侧面碰撞安全性。它分两个阶段：第一阶段针对 2016 年款所有新车型，第二阶段则覆盖了 2018 年及以后的所有在产车型。b) 第二级——鼓励成员国在 M1 轻载汽车上推广防碰撞（ESP）和行人保护系统。它也分为两个阶段：第一阶段针对 2018 年及之后的新车型，第二阶段则涵盖了 2020 年以后的所有在售车型。 2. 所有具有一定规模汽车工业的联合国成员国必须参加全球论坛，让汽车安全标准实现统一。 3. 私人和公共团体在购买批量购车时要主动参考全球 NCAP 购买指南，并优先选择五星安全车型。 4. 政府和保险公司必须提供资金支持计划，鼓励新技术在乘用车上的推广。 5. 政府和捐助机构要支持 NCAP 测试全球所有市场上的更多重要和畅销车型。 6. 在全球范围鼓励投资汽车试验技术，方便 NCAP 进行独立测试和设立法规。 7. 整车厂要做出承诺，将 UN Regs. 94 & 95 或 FMVSS 208 & 214 中所规定的正、侧面碰撞标准推广到 2016 年之后的所有车型。 8. 汽车工业要停止安全减配，停止将安全配置捆绑销售。车企要在所有市场提供相同的安全配置，并将各配置单独定价、销售。 9. 该汽车制造商要提高其可持续发展责任的内容，包括对应用其全球汽车产量的安全标准数据。 10. 为了保证汽车使用中的安全性，联合国成员国应该 a)对所有在售车型进行统一标准的生产检查，b）进行定期的安全性能检查，并融入胎纹深度和胎压测试，c）考虑将不安全的老车型淘汰。

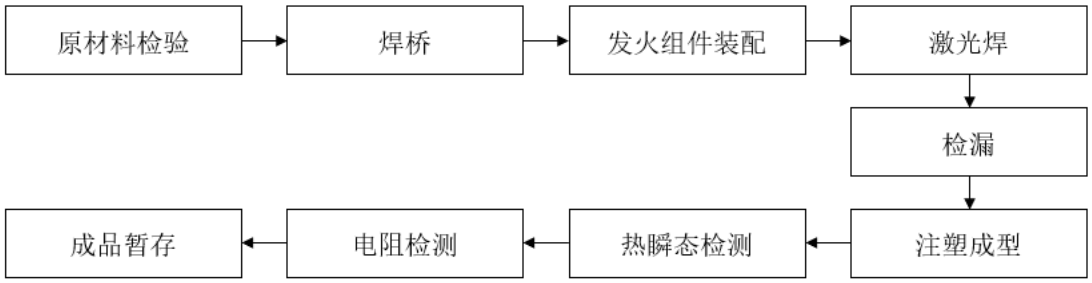
3、主要产品的工艺流程图或服务的流程图

（1）点火具装配工艺流程图

汽车安全系统用点火具装配从原材料检验开始，焊桥过后进行发火组件装配，

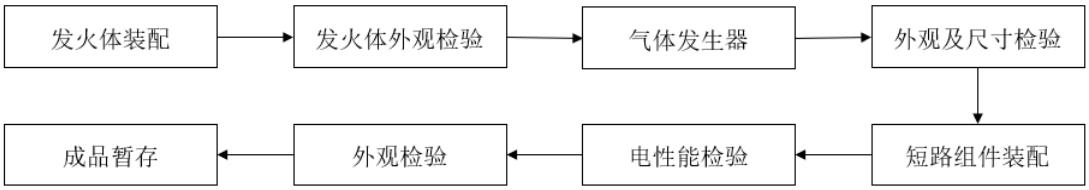
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下一步进行激光焊，检查是否存在未进行激光焊的部件，若无则注塑成型，对成品进行热瞬态检测、电阻检测，检测无误后，成品暂收入库。



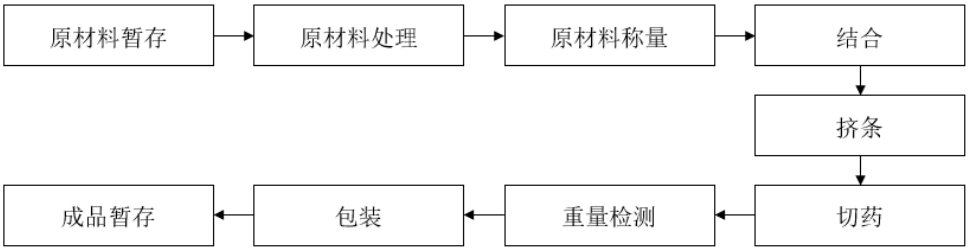
（2）微型气体发生器工艺流程图

微型气体发生器装配从发火体装配开始，对发火体外观进行检验，检验无误后装配气体发生器，对装配完成的气体发生器进行外观及尺寸检验，检验无误后进行短路组件装配，下一步对上一步装配完成的气体发生器进行电性能检验、外观检验，检验无误后成品暂收入库。



（3）挤条型药剂试制工艺流程

挤条型药剂试制从原材料处理、称重开始，之后将特定比例的原材料进行结合、挤条形成药剂，再进行切药。对切药后的成品进行重新检测，检测无误后包装形成最后的成品挤条型药剂。

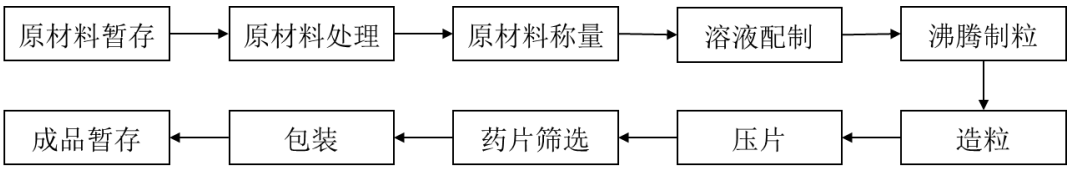


（4）压片型药剂试制工艺流程

压片型药剂试制从原材料处理、称重开始。按照一定比例配比原材料进行溶

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

液配制，制成沸腾制粒，进而制成造粒，最后形成压片。对压片进行筛选得出最终成品，将成品包装入库。

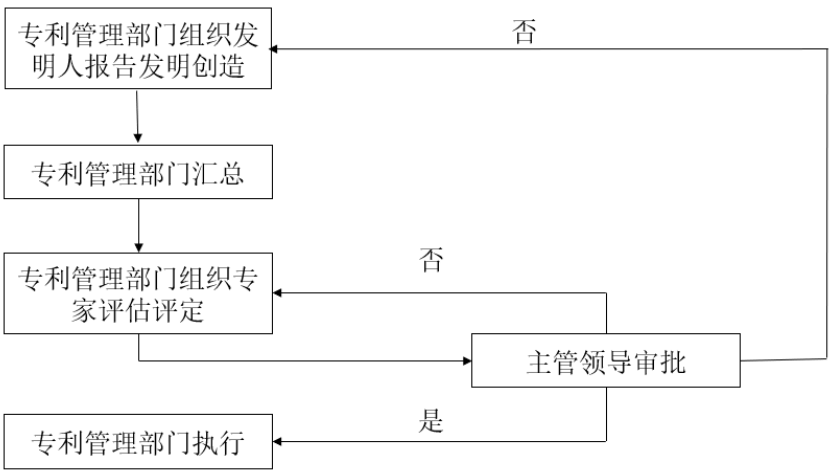


4、主要经营模式

（1）研发模式

庆华汽车拥有完整的研发体系以及领先的技术创新能力，成立产品研发和工艺技术研究中心，并构建科技创新平台和建立科技创新机制，专门从事新产品及其制造工艺技术的研究，拥有完善的科研试制和试验设备，具备产品从设计科研试制到批量生产以及试验全过程的能力，同时建立产学研协同创新合作模式，能够保证技术开发工作顺利开展，推动公司科技创新高质量发展。

以职务发明创造的报告、保护方式及等级评定流程为例，首先是专利管理部门组织发明人报告发明专利创造，然后由专利管理部门汇总，再由专利管理部门组织专家评估评定，评定通过后由主管领导审批，审批通过后交由专利管理部门执行，具体如下图：



（2）采购模式

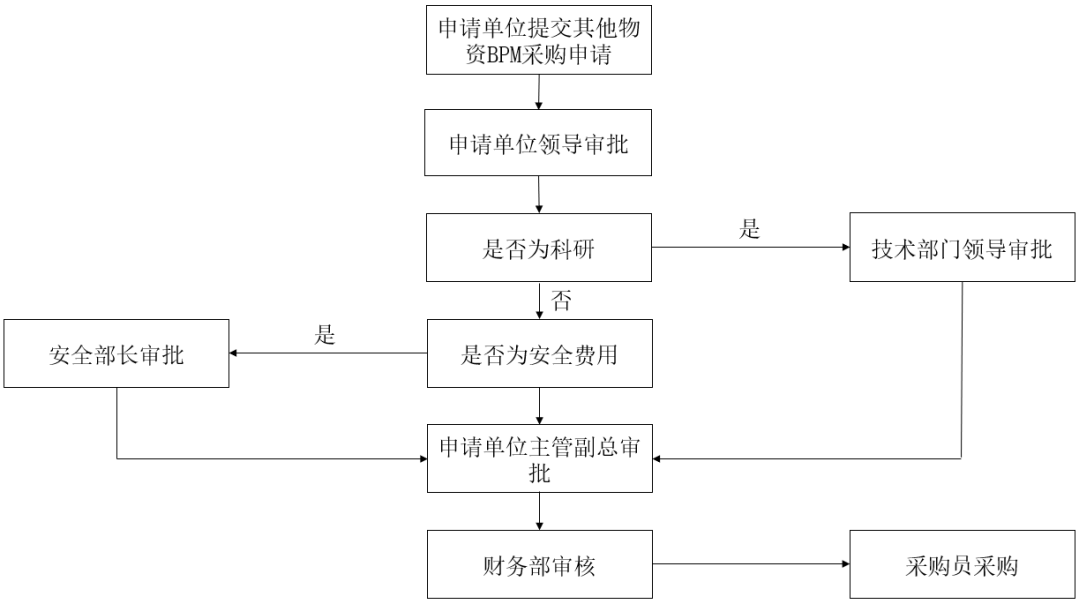
庆华汽车采购部根据年度销售计划、年度物料需求计划与供应商进行谈判并

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

签订年度采购合同，锁定年度采购价格，利用量的优势降低采购成本。科研、专项及其他物资采购不用编制采购订单建议，直接在 ERP 上形成采购订单；日常采购根据 ERP 信息管理系统采购订单建议编制采购订单，供应商按订单分批供货。

1）科研、专项及其它物资采购

庆华汽车在科研、专项及其它物资采购方面，对采购流程、采购标准、采购方式等制定了统一化的制度，首先由申请单位提交其他物资 BPM 采购申请，申请单位领导进行审批，若为科研采购，则需要技术部门领导审批，若是安全费用，则需要安全部长审批，此后将由申请单位主管副总审批，再转至财务部审批，最后由采购部统一集中采购。具体流程如下图：

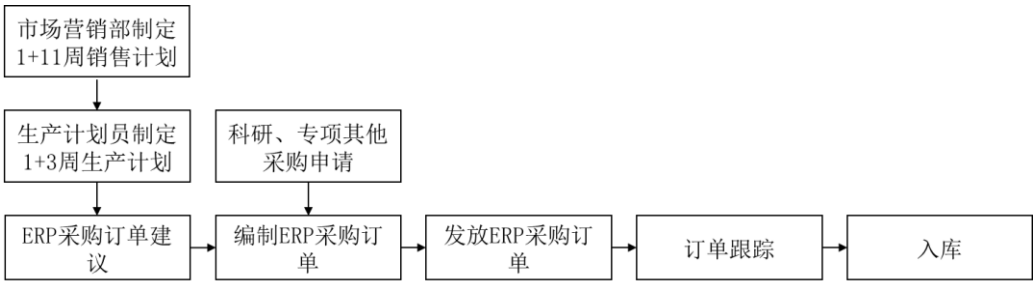


2）原材料等物资采购

庆华汽车建立了供应商选择、合格供应商控制等供应商管理制度。核心零部件寻求全球级别供应商，一方面保证产品质量，另一方面通过集中采购降低成本，同时，通过国产化、建立战略合作关系等各种手段，保证产品供应价格，提升对供应商的控制力。主要原材料供应商履行汽车行业 PPAP 批准程序，庆华汽车定期对供应商从供应质量、交期、价格、服务四个方面进行绩效评价，每年进行综合评价，并根据评价结果对供应商实行动态管理。

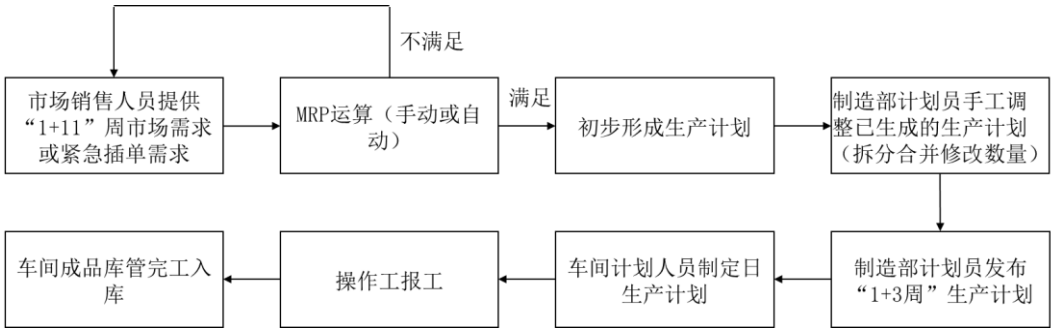
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一般而言，市场营销部提前 3 个月制定周销售计划，生产计划员提前 1 个月制定周生产计划，进而形成 ERP 采购订单建议，采购部据此编制 ERP 采购订单并对外向供应商发放，所采购的物资将根据《物流仓储管理办法》办理采购入库流程。庆华汽车物资采购流程如下图：



（3）生产模式

庆华汽车整体上采用以销定产的生产模式，主要根据销售人员提供的 3 个月内的周市场需求或者紧急插单需求来安排初步生产计划，制造部的周生产计划一般在 1 个月以内，车间据此安排每日的生产计划。庆华汽车具体的生产模式主要包括“精益生产”和“拉式生产”。其中，“精益生产”是指通过 ERP 信息管理系统推动人员组织、物料能源保障、信息收集等整合，使生产系统能快速适应用户需求不断变化，并优化流程、减低成本；“拉式生产”是指以市场需求为牵引，根据市场需求来生产产品，借此拉动前面工序的零部件加工，保证生产在适时、适量进行，减少库存浪费。



（4）销售模式

庆华汽车主要采用订单销售，获得的订单基本都是根据客户特定需求通过量身定制、合作研发及竞标获得。量身定制及合作研发的产品，客户将根据市场情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

况预测销售量并分享供应商；在项目竞标过程中，客户一般会根据主机厂预测车型销售量，分享竞标预测量。

对于新开发的项目，庆华汽车会根据项目信息及客户的询盘信息（如项目预测产量、技术要求、包装方案等）进行项目可行性分析，包括主要零部件、加工工艺分析、采购成本预测、财务效果预测等，在此基础上提交合理报价；客户接收报价后会组织竞标、定标，并签订项目定点意向书；项目启动后，庆华汽车与客户成立对口项目小组，展开项目工作。

庆华汽车会根据各项目产品的客户订单需求情况组织生产、实现销售，并落实相关售后服务。庆华汽车主要通过客户需求分析、产品成本分析、产品生命周期等确定产品销售价格，与客户的结算方式主要采用银行转账、支票等。

5、主要产品的产销情况

（1）营业收入情况

报告期内，公司营业收入情况如下所示：

单位：万元

产品名称	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
点火具	6,126.34	53.37	12,247.69	46.82	14,305.82	43.04
微型气体发生器	2,159.15	18.81	5,169.01	19.76	8,281.72	24.91
产气药	2,976.40	25.93	8,592.20	32.84	10,441.31	31.41
主营业务收入合计	**11,261.89**	**98.11**	**26,008.90**	**99.42**	**33,028.84**	**99.36**
其他业务收入	216.67	1.89	151.51	0.58	211.33	0.64
营业收入合计	**11,478.56**	**100.00**	**26,160.41**	**100.00**	**33,240.17**	**100.00**

1）主要产品产销情况

报告期内，公司主营业务收入对应的 3 种核心产品的产销量及销售收入情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如下所示：

时间	项目	产量	销量	销售收入（万元）
2020 年 1-7 月	点火具（万发）	1,155.85	1,202.98	6,126.34
	微型气体发生器（万发）	207.5	217.60	2,159.15
	产气药（吨）	173.35	170.11	2,976.40
2019 年	点火具（万发）	2,374.08	2,344.98	12,247.69
	微型气体发生器（万发）	584.55	514.34	5,169.01
	产气药（吨）	513.08	503.51	8,592.20
2018 年	点火具（万发）	2,621.07	2,698.54	14,305.82
	微型气体发生器（万发）	852.81	833.19	8,281.72
	产气药（吨）	636.47	618.88	10,441.31

2）主要产品价格变动情况

报告期内，庆华汽车的主要产品销售定价相对平稳，其中，产气药的平均单位售价逐年提升，具体的价格变动情况如下所示：

项目	2020 年 1-7 月份	2019 年度	2018 年度
点火具(元/发)	5.09	5.22	5.30
微型气体发生器(元/发)	9.92	10.05	9.94
产气药(万元/吨）	17.50	17.06	16.87

3）向前五大客户的销售情况

报告期内，庆华汽车的前五大客户及销售情况如下所示：

时间	序号	客户		是否为关联方	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
2020 年 1-7 月	1	ARC 集团	艾尔希庆华	是	3,301.70	28.76
			ARC Automotive Inc	否	863.26	7.52
			宁波保税区艾尔希汽车有限公司	否	586.54	5.11
			ARC Automotive Inc Macedonia	否	733.66	6.39
			小计	-	**5,485.16**	**47.78**
	2	均胜汽车安全系统（湖州）有限公司		否	2,479.61	21.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	序号	客户		是否为关联方	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
		上海临港均胜汽车安全系统有限公司		否	813.38	7.09
		小计		-	**3,292.99**	**28.69**
	3	锦州锦恒安全装置有限公司		否	318.16	2.77
	4	上海圆凡进出口有限公司		否	280.85	2.45
	5	河北东方久乐瑞丰汽车安全部件有限公司		否	254.30	2.22
	合计				**9,631.45**	**83.91**
2019年度	1	ARC集团	艾尔希庆华	是	9,208.96	35.20
			ARC Automotive Inc	否	2,974.63	11.37
			ARC Automotive Inc Macedonia	否	1,600.11	6.12
			宁波保税区艾尔希汽车有限公司	否	1,297.27	4.96
			小计	-	**15,080.97**	**57.65**
	2	均胜汽车安全系统（湖州）有限公司		否	4,056.17	15.50
	3	延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司		是	2,783.52	10.64
	4	湖北航鹏化学动力科技有限责任公司		否	857.95	3.28
	5	比亚迪集团	比亚迪汽车有限公司	否	413.00	1.58
			商洛比亚迪实业有限公司	否	296.74	1.13
			比亚迪汽车工业有限公司	否	20.00	0.08
			小计	-	**729.74**	**2.79**
	合计				**23,508.36**	**89.86**
2018年度	1	ARC集团	艾尔希庆华	是	10,980.54	33.03
			ARC Automotive Inc	否	4,415.95	13.28
			宁波保税区艾尔希汽车有限公司	否	863.06	2.60
			ARC Automotive Inc Macedonia	否	598.96	1.80
			小计	-	**16,858.51**	**50.71**
	2	均胜汽车安全系统（湖州）有限公司		否	5,284.23	15.90
	3	延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司		是	4,802.83	14.45
	4	比亚迪集团	比亚迪汽车工业有限公司	否	639.60	1.92
			比亚迪汽车有限公司	否	533.61	1.61
			商洛比亚迪实业有限公司	否	475.76	1.43
			小计	-	**1648.97**	**4.96**
	5	锦州锦恒安全装置有限公司		否	1,042.76	3.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	序号	客户	是否为关联方	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
	合计			**29,637.29**	**89.16**

注：艾尔希庆华为 ARC 集团持有 60%的控股子公司，特能集团拥有 40%股权。

2018 年和 2019 年，庆华汽车对 ARC 集团的销售额超过 50%，主要因为 ARC 集团是庆华汽车的重要战略客户。ARC 集团是全球知名的汽车安全气囊气体发生器开发、生产和销售企业，其产品广泛应用于汽车安全气囊系统，生产基地分布于美国、墨西哥、马其顿以及中国。自成立以来，庆华汽车就成为 ARC 集团气体发生器核心部件点火具的供应商。与 ARC 集团长期、稳定、良好的合作关系不仅有利于 ARC 集团为客户提供高质量的产品，而且也促进庆华汽车持续创新并不断改进生产工艺，为庆华汽车不断开拓新的市场和客户积累了技术基础和客户口碑。

除此之外，庆华汽车的董事、高级管理人员、核心技术人员和持有庆华汽车 5%以上股权的股东或主要关联方在上述前五大客户中均无权益。

6、主要原材料供应商情况

（1）主要原材料和能源的供应情况

报告期内，庆华汽车所需的主要原材料为电极塞、118-2 锆点火药、底座、管壳、锆点火药 128、硝酸胍、锆粉、尼龙 66、短路组件、塑料套等；主要能源为电等。其中，点火药、硝酸胍等原材料及电力的采购及定价受到政府管制，其余原材料则随行就市、市场化供给及定价。

报告期内，庆华汽车具体的采购情况如下：

单位：万元

主要原材料及能源	数量单位	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
		数量	采购额	数量	采购额	数量	采购额
电极塞	万个	1,780.84	2,292.32	2,491.08	3,061.60	3,874.70	4,685.27
118-2 锆点火药	吨	0.72	109.62	1.86	281.03	2.89	433.98
底座	万个	200.64	253.53	532.20	676.67	753.62	983.62

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要原材料及能源	数量单位	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
		数量	采购额	数量	采购额	数量	采购额
管壳	万个	1,416.51	239.54	3,432.40	604.75	4,320.66	726.56
电	万度	416.59	333.27	923.26	716.93	978.74	768.17
锆点火药 128	吨	1.69	221.38	3.93	510.58	4.44	577.03
硝酸胍	吨	39.00	94.56	105.00	271.27	150.08	359.16
锆粉	吨	0.00	0.00	1.40	255.00	1.93	347.29
尼龙 66	吨	15.00	43.50	15.00	45.04	60.08	191.64
短路组件	万个	281.70	221.47	626.24	484.82	790.30	606.98
塑料套	万个	1,256.60	106.49	2,782.53	237.20	3,409.42	291.91
合计	-	-	**3,809.19**	-	**7,144.89**	-	**9,971.59**

（2）主要原材料和能源价格波动情况

报告期内，庆华汽车主要原材料和能源价格相对平稳，具体价格变动情况如下表：

项目	单位	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
电极塞	元/个	1.29	1.23	1.21
118-2 锆点火药	万元/吨	153.02	150.74	150.00
底座	元/个	1.26	1.27	1.31
管壳	元/个	0.17	0.18	0.17
电	元/度	0.80	0.78	0.78
锆点火药 128	万元/吨	131.12	130.00	130.00
硝酸胍	万元/吨	2.42	2.58	2.39
锆粉	万元/吨	-	182.14	179.94
尼龙 66	万元/吨	2.90	3.00	3.19
短路组件	元/个	0.79	0.77	0.77
塑料套	元/个	0.08	0.09	0.09

（3）向前五大供应商采购情况

报告期内，庆华汽车的前五大供应商及采购情况如下：

时间	供应商	是否为关联方	采购金额（万元）	占年采购总额比例（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	供应商	是否为关联方	采购金额（万元）	占年采购总额比例（%）
2020年1-7月	義威克集团电热科技及组件有限公司	否	2,298.17	19.26
	昆山佰奥智能装备股份有限公司	否	1,027.97	8.61
	北方特种能源集团有限公司西安庆华公司	是	1,008.62	8.45
	陕西鑫旺建设工程有限公司	否	731.96	6.13
	上海外服（陕西）人力资源服务有限公司	否	403.86	3.38
	合计	-	**5,470.58**	**45.85**
2019年度	義威克集团电热科技及组件有限公司	否	3,543.83	17.62
	北方特种能源集团有限公司西安庆华公司	是	2,889.77	14.37
	西安市长安区金凯机械零件加工厂	否	667.71	3.32
	上海外服（陕西）人力资源服务有限公司	否	645.56	3.21
	咸阳彩联金属制品有限公司	否	501.86	2.50
	合计	-	**8,248.73**	**41.02**
2018年度	義威克集团电热科技及组件有限公司	否	3,390.65	19.80
	北方特种能源集团有限公司西安庆华公司	是	2,416.75	14.11
	西安市长安区金凯机械零件加工厂	否	910.04	5.31
	咸阳彩联金属制品有限公司	否	668.54	3.90
	三明科飞产气新材料股份有限公司	否	561.71	3.28
	合计	-	**7,947.69**	**46.41**

报告期内，除特能集团外，庆华汽车董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有庆华汽车 5%以上股份的股东不存在在前五名供应商中占有权益的情形。

7、境外经营情况

报告期内，庆华汽车资产都在中国境内，80%以上的销售额发生在中国境内，境外出口销售未超过 20%。按照地域划分后，庆华汽车的境内外营业收入情况如下表：

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境内	9,696.56	84.48	21,566.53	82.44	28,199.43	84.84

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
境外	1,782.00	15.52	4,593.88	17.56	5,040.74	15.16
合计	**11,478.56**	**100.00**	**26,160.41**	**100.00**	**33,240.17**	**100.00**

8、安全生产及环境保护情况

（1）安全生产

1）安全生产成果

庆华汽车坚持“零容忍、零伤害、零事故”的安全理念，系统筹划推进安全管理工作。一是完善安全生产保障体系，设立安全生产委员会，形成 40 余项安全管理制度，以安全环保目标责任书层层压实安全管理责任。建立和开展了职业健康安全管理体系和环境管理体系建设工作。二是按照机械化代人、自动化减人的原则，加大安全改造投入。近五年来，庆华汽车累计安全投入 1,000 余万元，提升生产安全本质化水平，完成了点火药使用防爆车运输取代人工直接操作，降低了操作人员安全风险；点火药装药工序使用 AGV 自动装药机器人，降低人员直接操作风险；研制并投入 20 冲圆盘式产气药压药机，替代了单冲型产气药压片机 14 台，实现压片过程人机隔离，消除了产气药压片过程致命风险；微型气体发生器电性能检测、外观检验等工序，实现自动化一体机生产，代替人工作业。三是以开展专项整治活动为抓手，加强安全过程管控。通过开展日常安全检查、专项安全检查、综合安全检查等方式，加强生产现场的过程管控，并努力整改各类安全风险。近五年来，庆华汽车整体安全生产形势基本平稳。

2）安全生产管理机构设置

庆华汽车成立安全生产委员会（以下简称“安委会”），安委会主任由总经理担任，分管安全生产的副总经理担任副主任，其他副总经理、安全总监、总部各职能部门负责人及生产、试制、试验及贮存单位主要负责人、一线员工代表等为成员。安委会下设安委会办公室，主任由安全环保部门主要负责人担任，成员为部门全体成员及有关人员。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

安委会工作职责包括：（1）贯彻落实国家、行业、各级政府、集团公司以及特能集团有关安全生产的法律、法规、政策、标准及规定的要求；（2）指导制定公司安全生产长远规划，研究制定年度安全生产工作计划及重要安全生产制度，研究、处理安全生产重大事项；（3）监督、指导各单位（含车间、分厂、部门）的安全生产工作；（4）参与或组织生产安全事故的调查处理和事故应急救援工作；（5）公司安委会一般每季度召开一次会议，总结分析和研究部署安全生产工作，遇有紧急情况时，可随时召开会议。

3）安全教育培训管理体系

庆华汽车制定有《能力、培训、意识和管理程序》（CX-04），每年初下发“年度员工培训计划”，对中高层领导、一般管理技术人员、安全生产管理人员、机电设备管理人员、班组长、一线员工等各级各类人员的培训内容、课时以及时间安排等进行规定，按组织单位分为公司级培训、基层单位培训两大类，分别由人力资源部以及责任单位组织进行，培训有通知、签到表、培训讲义、档案册等。

4）报告期内安全方面处罚情况

报告期内，庆华汽车严格遵守各项安全生产规章制度要求，未收到政府主管部门或上级单位任何安全方面的处罚。

5）报告期内安全方面投入

最近两年及一期，庆华汽车安全生产投入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月份	2019 年度	2018 年度
安全生产费-计提	175.47	336.20	333.85
安全生产费-使用	279.06	376.48	284.04

（2）环境保护

1）环境保护相关制度和体系建设

庆华汽车建立了污染源管理办法、污染物排放管理办法、危险废物管理细则等各类环保管理制度 33 项，建立了与公司环境管理相适应的、满足环境管理要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

求的环境管理体系，并于 2014 年通过华夏认证中心有限公司认证审核。

2）生产中的环境保护问题及解决措施

庆华汽车通过专项检查以及日常巡回检查的方式对各单位进行环保检查，对发现的问题，落实整改措施、责任人、整改时限、资金以及应急预案等五个方面，通过下发整改通知和通报的方式督促问题的整改，并对整改情况进行验证，对整改不力或整改不到位的问题进行责任追究，确保问题实现闭环管理。

3）报告期内的环保处罚情况

报告期内，庆华汽车严格遵守环保的规章制度，未收到过政府主管部门及上级单位任何环保方面的处罚。

4）报告期内的环保投入及未来投入

庆华汽车，每年设立专项的环保资金。2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月，庆华汽车环保方面累计投入分别为 32.50 万元、47.50 万元和 53.40 万元。未来 3 年预计增加在雨（污）水收集回用系统、危废库改造以及产气药废品回收技术研究等方面的投入。

9、质量控制

（1）质量问题界定标准

序号	问题级别	界定标准	调查处理和牵头单位
1	重大质量问题	1.在产品研制、生产、试验、运输、贮存和使用过程中，因质量问题导致人员重伤或死亡，或造成一次性经济损失（X）为 X＞30 万元的；	质量保证部
		2.因质量问题，造成客户拒收、退货、索赔或中止合同，一次性经济损失（X）虽为 10＜X≤30 万元，但对公司声誉和信誉造成严重影响的；	
		3.在国家或行业组织的产品监督抽查活动中，产品被判定为不合格后，经限期整改仍不合格的；	
		4.因质量问题被有关部门暂停使用或吊销承制单位资格证、生产许可证，或被认证机构暂停使用或吊销质量认证证书的；	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	问题级别	界定标准	调查处理和牵头单位
		5.在年度内累计发生两次及其以上相同性质重大质量问题的；	
		6.因质量问题被省级以上报刊、电台、电视台等媒体公开曝光，情况属实的。	
2	公司级质量问题	1.在第二方、第三方质量管理体系审核中，出现严重不符合项的；	质量保证部
		2.在第一、二、三方质量管理体系审核中，发现的不符合项重复发生的	
		3.对检验、理化、试验数据弄虚作假的；	
		4.因质量问题，客户反映强烈，并被限期停产整顿的；	
		5.在国家、行业、集团公司组织的产品监督抽查活动中，产品被判定为不合格的；	
		6.在产品研制、生产、试验、运输、贮存和使用过程中，因质量问题导致一次性经济损失（X）为 10＜X≤30 万元的。	
3	车间级质量问题	1. 在产品研制、生产、试验、运输、贮存和使用过程中，因质量问题导致一次性经济损失（X）为 2＜X≤10 万元的；	问题责任单位
		2.因质量问题造成一次性经济损失（X）X≤2 万元，或未造成经济损失，但类似问题重复发生，影响公司声誉的；	
		3.对产品研制、生产中出现的问题及各类评审提出的问题，不采取措施或虽制定了措施但落实不到位，导致问题重复发生的；	
		4.出现质量问题，不配合调查、分析的；	
		5.在日常现场监督检查中，发现较严重质量问题的；	
		6.车间各类质量信息报表，不能按时上报影响质量工作正常开展的。	
4	一般质量问题	1.内审中不符合项在同一单位重复发生的；	问题责任单位
		2.因计量器具管理不到位，导致计量器具失控的；	
		3.在日常监督检查中发现的质量问题或隐患，内审中发现的不符合项，责任单位不能按期完成整改的；	
		4.在产品研制、生产、试验、运输、贮存和使用过程中，因质量问题造成一次性经济损失（X）为 X≤2 万元；	
		5.各种质量记录不及时、完整、真实、准确的；	
		6.对异常质量信息不能及时上报或传递有关单位的；	
		7.新上岗、换岗员工未按要求进行培训的；	
		8.在日常的监督检查中，发现的其它质量问题。	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）质量控制措施

近 5 年来，庆华汽车坚持零缺陷的质量理念，以客户满意为关注点，强化问题导向，多种措施并举持续加强产品质量管理。一是实施质量进阶战略，以“降损提质”为目标，加强生产过程质量控制，持续提升产品质量。聚焦产品不良问题点，通过工艺以及过程质量控制手段的提升，产品质量损失率逐年下降。二是以“质量控制”活动为抓手，调动全员参与质量改进的积极性和主动性，5 年来累计开展“质量控制”项目 150 多项，其中获得国家“QC”项目优秀奖两项。三是实施工艺自动化改善，为产品质量提升提供硬件保障。最近 5 年，庆华汽车累计实施工艺自动化改造项目 50 余项，微型气体发生器和点火具 90%以上工序实现自动化，关键过程 100%防错，产品质量水平达到行业先进水平。

（3）服务质量纠纷情况

报告期内，庆华汽车不存在因服务质量问题引发重大纠纷的情形。

10、主要产品生产技术所处阶段

庆华汽车主要产品为汽车安全系统用核心部件，产品覆盖汽车安全系统领域，建立了产品标准化设计平台，形成以点火具、微型气体发生器和产气药为支撑的三大汽车安全防护领域系列产品。庆华汽车产品主要技术特点为高可靠性安全性、绿色环保以及耐环境能力，满足汽车行业欧标、美标等技术标准，其中，点火具系列产品具有小型化、高强度、高精度、高可靠性特点；微型气体发生器具有绿色环保、高强度、高输出、高可靠性；产气药具有绿色环保、产气量大、耐温宽、成型好的特点。

报告期内，点火具、微型气体发生器、产气药生产均使用成熟的生产和操作工艺，属于大批量生产阶段。

（七）主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况

1、主要资产情况

（1）固定资产整体情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	6,761.26	284.44	-	6,476.82
机器设备	30,651.23	12,274.41	51.54	18,325.28
运输工具	267.33	127.13	-	140.20
办公及电子设备	1,769.52	1,058.39	15.88	695.25
合计	**39,449.33**	**13,744.38**	**67.42**	**25,637.54**

（2）房屋建筑物

1）自有房屋

截至本报告书签署日，庆华汽车未持有房屋所有权证书，庆华汽车自建房屋建筑物如下：

序号	建筑物名称	坐落位置	建成时间	建筑面积（m^2）
1	5201 号建筑物-微型气体发生器装配工房	经开分厂	2019/07/22	1,538.00
2	5202 号建筑物-点火具生产工房	经开分厂	2019/07/22	4,030.00
3	5203 号建筑物-点火药制造工房	经开分厂	2019/07/22	1,763.00
4	5206 号建筑物-销毁工房	经开分厂	2019/07/22	205.00
5	5207 号建筑物-试验站	经开分厂	2019/07/22	653.00
6	5208 号建筑物-综合库	经开分厂	2019/07/22	891.00
7	5209 号建筑物-产气药转手库	经开分厂	2019/07/22	137.00
8	5210 号建筑物-原材料转手库	经开分厂	2019/07/22	451.00
9	5211 号建筑物-点火药转手库	经开分厂	2019/07/22	41.00
10	5212 号建筑物-点火具转手库	经开分厂	2019/07/22	118.00
11	5213 号建筑物-微型气体发生器转手库	经开分厂	2019/07/22	63.00
12	5102 号建筑物-动力中心	经开分厂	2019/07/22	403.00
13	5103 号建筑物-值班室	经开分厂	2019/07/22	115.00
14	5105 号建筑物-门卫室	经开分厂	2019/07/22	23.00
15	5106 号建筑物-门卫室	经开分厂	2019/07/22	25.00

截至本报告书签署日，上述房屋建筑物尚未办理完成房产证。根据西安经济开发区管委会住房和城乡建设局出具的《证明》，上述列表房屋属庆华汽车所有，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权属不存在争议，相关房屋产权证正在办理过程中，办理不存在障碍，可依法办理。

2）租赁物业

庆华汽车租赁物业情况如下：

序号	出租方	坐落位置	建筑物用途	租金	租赁期限	建筑面积（㎡）	出租方权属
1	特能集团	西安市灞桥区田洪正街 1 号原水泥库房	生产经营	共 466,200 元	2019.01.01 至 2021.12.31	300.00	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112013-11-1 号 土地证：西灞国用（2009）第 440 号
2		房屋：西安市灞桥区田洪正街 1 号 111-1 工房及附 111-1 工房、122 工房； 土地：111-1 工房及附 111-1 工房、122 工房、207-1、207-2、311-1、311-2 转手库、二车间生活区工房所占用土地面积	生产经营	415,040 元	2021.01.01 至 2021.12.31	房屋面积 1953.00、土地面积 18,806.00	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112013-11-1 号、西安市房权证灞桥区字第 1275112013-11-13 号 土地证：西灞国用（2009）第 441 号
3		西安市灞桥区田洪正街 1 号 101 工房及辅助设施资产	生产经营	共 3,230,700 元	2019.01.01 至 2021.12.31	1,103.49	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112014-11-16 号 土地证：西灞国用（2009）第 441 号
4		西安市灞桥区田洪正街 1 号 811 房屋	厂房	每年 394,938 元	2009.10.01 至 2024.09.30	483.00	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112013-11-6 号 土地证：西灞国用（2009）第 440 号
5		西安市灞桥区田洪正街 1 号 501-1 房屋	厂房			1,645.88	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112003-11-6 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	出租方	坐落位置	建筑物用途	租金	租赁期限	建筑面积（㎡）	出租方权属
							土地证：西灞国用（2009）第 440 号
6		西安市灞桥区田洪正街 1 号 838 房屋	厂房			1,162.27	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112012-10-1 号 土地证：西灞国用（2009）第 439 号
7		西安市灞桥区田洪正街 1 号 802-3 工房（新工具工房）	生产、仓储	共 587,520 元	2021.01.01 至 2021.12.31	2,025.68	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112003-11-6 号 土地证：西灞国用（2009）第 440 号
8		西安市灞桥区田洪正街 1 号 104-2	生产、仓储			551.90	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112014-11-16 号 土地证：西灞国用（2009）第 441 号
9		西安市灞桥区田洪正街 1 号 115 工房（氮化钠工房房屋）	生产、仓储			1,368.00	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112013-11-1 号 土地证：西灞国用（2009）第 441 号
10		西安市灞桥区田洪正街 1 号 105-4 及 105-2 库房	生产、仓储			134.42	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112008-10-25 号 土地证：西灞国用（2009）第 441 号
11	庆华民爆	西安市灞桥区田洪正街 1 号 301-3 工房房屋、土地	生产经营	房屋一年 214,099.2 元,土地一年 285,465.6 元	2019.01.01 至 2021.12.31	房屋 1,486.80 ㎡,土地 4,460.40 ㎡	房产证：西安市房权证灞桥区字第 1275112008-10-18~2 号 土地证：西灞国用（2009）第 441 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	出租方	坐落位置	建筑物用途	租金	租赁期限	建筑面积（㎡）	出租方权属
12		西安市灞桥区田洪正街1号305-2工房房屋、土地	生产经营	57,448.32元每年	2020.07.01至2021.06.30	房屋299.21㎡、土地897.63㎡	房产证：西安市房权证灞桥区字第1275112014-10-5号 土地证：西灞国用（2009）第441号
13		西安市灞桥区田洪正街1号305-3工房房屋	生产经营	169,776元每年	2020.02.17至2021.02.16	房屋744.51㎡、土地3,910.41㎡	房产证：西安市房权证灞桥区字第1275112014-10-1~1号 土地证：西灞国用（2009）第441号

（3）无形资产情况

报告期内，庆华汽车无形资产主要为土地使用权、商标、专利、生产经营资产等，具体情况如下：

1）土地情况

报告期内，庆华汽车拥有2宗土地的使用权，均已取得土地使用权证书，具体情况如下：

序号	土地使用权证编号	权利人	座落位置	面积（平方米）	性质	用途	终止日期
1	陕（2018）高陵区不动产权第0007161号	庆华汽车	泾河工业园（北区）厂区南路北侧	107,862.33	出让	工业用地	2067.12.16
2	陕（2020）高陵区不动产权第0012639号	庆华汽车	泾渭新城经一路以东、厂区南路以北	140,540.80	出让	工业用地	2070.8.5

2）专利

截至本报告书签署日，庆华汽车拥有25项专利权，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利类别	专利名称	专利号	专利申请日	授权日
1	发明专利	一种汽车安全带预紧器的产气组合物及其制备方法	201010149530.4	2010.04.16	2012.03.28
2	实用新型	微型气体发生器用电点火管	201120361315.0	2011.09.26	2012.05.30
3	实用新型	一种安全带预紧器的气体发生器	201120380853.4	2011.10.10	2012.05.30
4	实用新型	一种微型气体发生器用电点火管	201220468076.3	2012.09.14	2013.03.20
5	实用新型	一种用于安全气囊的微型气体发生器	201320523530.5	2013.08.26	2014.02.19
6	实用新型	微型气体发生器用全塑型电点火管	201420552450.7	2014.09.24	2015.01.21
7	实用新型	一种预紧式安全带用微型气体发生器	201420694656.3	2014.11.18	2015.03.18
8	实用新型	一种安全气囊气体发生器用电点火管	201520631492.4	2015.08.20	2015.12.30
9	实用新型	一种汽车安全气囊气体发生器用电点火管	201520631331.5	2015.08.20	2015.12.30
10	实用新型	一种安全气囊气体发生器用导线型电点火管	201620863438.7	2016.08.10	2017.02.22
11	实用新型	一种预紧式安全带用导线型气体发生器	201620864011.9	2016.08.10	2017.02.22
12	实用新型	一种采用芯片作为点火元件的电点火管	201620946993.6	2016.08.25	2017.02.22
13	实用新型	一种气体发生器成型装置	201620900618.8	2016.08.18	2017.02.22
14	发明专利	一种气体发生器成型装置和成型方法	201610687208.4	2016.08.18	2018.02.09
15	实用新型	一种手工定位切药装置	201720813783.4	2017.07.06	2018.02.09
16	实用新型	一种汽车安全气囊用高能量电点火管	201720949346.5	2017.08.01	2018.04.03
17	实用新型	一种药剂用纸袋缠卷装置	201720819390.4	2017.07.07	2018.04.03
18	实用新型	一种产气药用多功能小车	201821366249.4	2018.08.23	2019.04.12
19	实用新型	一种电火工品绝缘电阻检测装置	201822053925.9	2018.12.07	2019.10.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	专利类别	专利名称	专利号	专利申请日	授权日
20	实用新型	一种汽车安全气囊产气药的模塑制品	201821290956.X	2018.08.10	2019.08.13
21	实用新型	一种安全气囊和安全带气体发生器用发火组件	201822156564.0	2018.12.21	2019.10.08
22	实用新型	一种烟火式断电保护装置	201921089785.9	2019.07.12	2020.04.21
23	实用新型	一种烟火式汽车引擎盖顶起装置	201921369337.4	2019.08.22	2020.04.21
24	实用新型	一种汽车引擎盖顶起装置	201921369066.2	2019.08.22	2020.04.21
25	实用新型	一种火药冷压挤出成型模具	201921407214.5	2019.08.28	2020.07.03

3）商标

报告期内，庆华汽车无自有商标，持续使用的 2 项商标系特能集团专项授权使用，目前仅庆华汽车使用，具体情况如下：

序号	单位名称	商标名称及所有权人	注册号/申请号	类别	取得时间	取得方式	目前使用单位	备注
1	特能集团	庆 华	6755674	12	2010.06.28	转让取得	庆华汽车	已授权
2	特能集团	QHGC	6747095	12	2010.06.21	转让取得	庆华汽车	已授权

2020 年 9 月，庆华汽车与特能集团签订《商标使用许可合同》，协议约定庆华汽车可无偿使用上述两项商标，使用期限为自合同签订之日起 3 年。庆华汽车有权在使用期限到期前 1 个月通知特能集团重新签订商标使用许可合同。庆华汽车完成自有商标申请并将其作为对外标识后，上述《商标使用许可合同》自动解除。

截至本报告书出具日，庆华汽车已提交自有商标注册申请，国家知识产权局于 2021 年 1 月 19 日受理，具体情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标名称	类别	商品服务项目	受理申请时间
1		12	汽车引擎盖；气囊（汽车安全装置）	2021.01.19

4）生产经营资质

根据庆华汽车的《营业执照》以及公司有关说明，庆华汽车涉及民用爆炸物品的生产业务。庆华汽车获得的相关经营资质如下：

①《民用爆炸物品生产许可证》

庆华汽车持有由工信部于 2019 年 9 月 17 日核发的《民用爆炸物品生产许可证》（MB 生许证字[002]号），有效期为 2019 年 6 月 17 日至 2022 年 6 月 17 日。生产许可范围如下：

生产品种	年生产能力	计量单位	生产地址
安全气囊用点火具	3000	万发	陕西省西安市灞桥区田洪正街一号
安全气囊用点火具	7000	万发	陕西省西安市经济技术开发区泾渭新城厂区南路 9 号

②《民用爆炸物品安全生产许可证》

庆华汽车持有由陕西省国防科技工业办公室于 2020 年 1 月 2 日核发的《民用爆炸物品安全生产许可证》（（陕）MB 安生许证字[002 号]），有效期为 2020 年 1 月 2 日至 2023 年 1 月 2 日。生产许可范围如下：

许可品种	年安全生产许可量	计量单位	生产地址	安全生产许可有效期至
安全气囊用点火具	3000	万发	陕西省西安市灞桥区田洪正街一号	2022 年 12 月 24 日
安全气囊用点火具	3000（年生产许可量 7000）	万发	陕西省西安市经济技术开发区泾渭新城厂区南路 9 号	2022 年 08 月 21 日

综上所述，上述企业已经取得从事生产经营活动所需的业务许可。

2、主要负债和或有负债情况

（1）主要负债

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2020 年 7 月 31 日，庆华汽车主要负债结构如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	
	金额	占比（%）
短期借款	2,000.00	16.48
应付账款	4,717.84	38.88
合同负债	568.27	4.68
应付职工薪酬	989.18	8.15
应交税费	202.88	1.67
其他应付款	3,077.51	25.36
其他流动资产	73.88	0.61
流动负债合计	**11,629.56**	**95.84**
长期应付款	118.00	0.97
递延收益	387.28	3.19
非流动负债合计	**505.28**	**4.16**
负债总额	**12,134.85**	**100.00**

（2）或有负债情况

截至 2020 年 7 月 31 日，庆华汽车不存在重大或有负债。

3、对外担保情况

截至 2020 年 7 月 31 日，庆华汽车不存在重大对外担保。

4、非经营性资金占用情况

根据天职国际出具的《陕西庆华汽车安全系统有限公司审计报告》（天职业字[2020]35943 号），截至 2020 年 7 月 31 日，庆华汽车对控股股东及其关联方其他应收款情况如下：

单位：万元

序号	关联方	账面余额	备查
1	特能集团西安庆华公司	1.00	已清偿

根据庆华汽车提供的资料，截至报告书出具之日，截至 2020 年 7 月 31 日庆

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华汽车资金被控股股东及其关联方非经营性占用的情况已清偿完毕。

（八）最近两年及一期主要财务指标

根据天职国际会计师事务所出具的《陕西庆华汽车安全系统有限公司审计报告》（天职业字[2020]35943 号），庆华汽车最近两年及一期的主要财务指标如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	20,240.71	24,254.75	25,930.18
非流动资产	36,657.06	31,579.58	30,882.43
资产总额	56,897.77	55,834.33	56,812.61
流动负债	11,629.56	8,297.03	8,229.05
非流动负债	505.28	532.00	272.00
负债总额	12,134.85	8,829.03	8,501.05
所有者权益	44,762.92	47,005.30	48,311.56

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业收入	11,478.56	26,160.41	33,240.17
营业成本	8,777.41	17,757.83	21,918.93
净利润	677.01	3,734.02	6,350.91

3、非经常性损益

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损益	-	-	-5.68
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	48.99	109.00	13.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-19.01	3.81	-23.60
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	29.98	112.81	-16.28
减：所得税影响金额	4.50	16.92	-
扣除所得税影响后的非经常性损益	25.48	95.89	-16.28
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	25.48	95.89	-16.28
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-

报告期内，庆华汽车的非经常性损益主要为计入当期损益的政府补助。

4、主要财务指标

项目	2020 年 7 月 31 日/2020 年 1-7 月	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
流动比率（倍）	1.74	2.92	3.15
速动比率（倍）	1.26	2.30	2.64
资产负债率（%）	21.33	15.81	14.96
息税折旧摊销前利润（万元）	2,545.90	6,593.69	8,751.13
利息保障倍数（倍）	16.46	46.87	69.03
总资产周转率（次）	0.20	0.46	0.60
应收账款周转率（次）	1.73	3.46	4.00
存货周转率（次）	2.20	4.97	5.44

注：上述财务指标计算公式：

流动比率=期末流动资产/期末流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=期末总负债/期末总资产

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

（九）涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况及行政处罚情况

1、诉讼、仲裁情况

报告期内，庆华汽车及其分公司无正在进行的诉讼、仲裁。

2、行政处罚情况

根据庆华汽车提供的资料并经核查，庆华汽车及其分公司报告期内受到的行政处罚情况如下：

2019 年 12 月 25 日，西安市自然资源和规划局高陵分局（现“西安市国土资源局高陵分局”）向庆华汽车下发了《土地违法案件行政处罚决定书》（市国土发[2019]第 19-89 号），因庆华汽车非法占用姬家街办毗沙村耕地建厂房及道路，对其作出行政处罚：没收非法占用耕地上新建的建筑物和其他设施，罚款 204,090 元。

2020 年 5 月 29 日，西安市自然资源和规划局高陵分局针对上述行政处罚出具了《证明》，证明庆华汽车按期缴纳了罚款并采取了整改措施，该处罚决定不属于重大违法违规，不属于重大行政处罚。

截至本报告书出具日，庆华汽车针对上述土地已取得了土地使用权证书。

（十）主要会计政策及相关会计处理

1、收入的确认原则和计量方法

（1）适用 2019 年 12 月 31 日之前

1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：①将商品所有权上的主要风

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

险和报酬转移给购货方；②公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用标的公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

标的公司收入确认的具体标准如下：

销售产品收入确认具体方法为：在商品已经发出，并经客户验收后提供确认验收单确认销售收入。

（2）自 2020 年 1 月 1 日起适用

收入是标的公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

标的公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并从中获得几乎全部的经济利益。

当标的公司与客户之间的合同同时满足下列条件时，标的公司在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。

1）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；

2）该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；

3）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；

4）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；

5）企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

合同开始日，标的公司应当对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，然后在履行了各单项履约义务时分别确认收入。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

1）客户在标的公司履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益；

2）客户能够控制标的公司履约过程中在建的商品；

3）标的公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，标的公司在该段时间内按照履约进度确认收入。当履约进度不能合理确定时，标的公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，标的公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，标的公司考虑下列迹象：

1）标的公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务；

2）标的公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；

3）标的公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

4）标的公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

5）客户已接受该商品或服务；

6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，标的公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格，是指标的公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。标的公司代第三方收取的款项以及企业预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。

合同中存在重大融资成分的，标的公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，标的公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

合同资产，是指标的公司已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。合同负债，是指标的公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务。

标的公司收入确认的具体标准如下：

销售产品收入确认具体方法为：在商品已经发出，并经客户验收后提供确认

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

验收单确认销售收入。

2、比较分析会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对拟购买资产利润的影响

经查阅同行业上市公司公开信息，庆华汽车的收入确认原则和计量方法、应收款项坏账准备计提政策等主要会计政策，以及固定资产折旧年限及残值率等主要会计估计与同行业公司不存在重大差异，对标的资产利润不存在重大影响。

3、财务报表的编制基础、重大假设以及合并范围

（1）编制基础及重大假设

标的公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》的披露规定编制财务报表。

标的公司管理层已评价自报告期末起 12 个月的持续经营能力，公司不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

（2）合并范围

报告期内，标的公司不存在对外股权投资、不存在资产转移、剥离的情况，只有庆华汽车作为单一主体开展对外经营活动。

4、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

（1）会计政策的变更

1）新金融工具准则

根据庆华汽车董事会审议通过，庆华汽车自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以下统称“新金融工具准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更导致影响如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准则调整数	2019 年 1 月 1 日
应收票据	4,672.73	-4,672.73	-
应收款项融资	-	4,672.73	4,672.73

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

2）非货币性资产交换和债务重组

根据庆华汽车董事会审议通过，庆华汽车自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）以及自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至上述准则施行日之间发生的非货币性资产交换和债务重组，根据准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换和债务重组，不进行追溯调整。上述会计政策变更对庆华汽车财务报表不产生影响。

3）新收入准则

根据庆华汽车董事会审议通过，庆华汽车自 2020 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）（以下统称“新收入准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更导致影响如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	新金融工具准则调整数	2020 年 1 月 1 日
预收款项	530.06	-530.06	-
合同负债	-	456.95	456.95
其他流动负债	-	73.11	73.11

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）会计估计的变更

标的公司本期无会计估计变更情况的说明。

（3）前期会计差错更正

标的公司本期无前期重大会计差错更正情况的说明。

5、行业特殊的会计处理政策

庆华汽车所处行业不存在特殊的会计处理政策。

五、交易标的之五：广西金建华 90%股权

（一）基本情况

公司名称：	广西金建华民用爆破器材有限公司
法定代表人：	吴荫松
股本：	5,000 万
注册地址：	百色市建华路 8 号建华机械厂内
主要办公地点：	百色市建华路 8 号
公司类型：	其他有限责任公司
成立日期：	2006 年 12 月 08 日
经营期限：	2006 年 12 月 08 日 至 2026 年 12 月 07 日
统一社会信用代码：	91451000796808522R
经营范围：	乳化炸药（胶状）、工业电雷管、导爆管雷管、塑料导爆管、工业数码电子雷管，工业导爆索生产销售（期限按民用爆炸物品生产许可证），民用爆炸物品生产设备、民用爆炸产品生产用原料（危险化学品除外）销售，货物装卸、搬运。（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）历史沿革

1、2006 年 12 月，设立

2006 年，根据百色市国资委《关于同意设立广西金建华民爆有限责任公司的批复》（百国资复[2006]23 号）和《关于同意调整广西金建华民用爆破器材有限公司重组方案的批复》（百国资复[2006]35 号），建华机械、广西大华化工厂、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

南星锑业和广西容县化工厂共同出资设立广西金建华，注册资本 2,000 万元。

2006 年 9 月 19 日，广西壮族自治区工商行政管理出具了（桂）名预核内字[2006]第 1038 号《企业名称预先核准通知书》，预先核准的企业名称为“广西金建华民用爆破器材有限公司”。

2006 年 11 月 1 日，广西桂鑫诚会计师事务所对广西金建华的实收资本进行了审验，验证截至 2006 年 10 月 31 日注册资本已缴纳 400.00 万元，并出具了《验资报告》（桂鑫诚百验字[2006]067 号）。

2006 年 12 月 8 日，百色市工商行政管理局向广西金建华核发 4526001001079 号《企业法人营业执照》。

广西金建华设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	建华机械	920.00	46.00
2	广西大华化工厂	600.00	30.00
3	南星锑业	240.00	12.00
4	广西容县化工厂	240.00	12.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

2、2008 年 4 月，第一次股权转让

根据百色市国资委于 2008 年 3 月 28 日出具的《关于建华厂职工出资转为金建华公司股份的批复》（百国资复[2008]6 号），建华机械与百色科融投资有限公司于 2008 年 4 月 21 日签订了《股权转让协议》，协议约定广西建华机械厂将持有的广西金建华 200 万元出资额（占注册资本 10.00%）转让给百色科融投资有限公司。

2008 年 4 月 6 日，广西容县化工厂分别与冯大农牧、储安烟花签订了《股权转让协议》，约定广西容县化工厂将持有的广西金建华 160 万元出资额（占注册资本 8.00%）转让给冯大农牧，80 万元出资额（占注册资本 4.00%）转让给储安烟花。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2008 年 4 月，广西金建华股东会审议通过了上述股权转让事项。

本次股权转让后，广西金建华的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金（万元）	持股比例（%）
1	建华机械	720.00	36.00
2	广西大华化工厂	600.00	30.00
3	南星锑业	240.00	12.00
4	百色科融投资有限公司	200.00	10.00
5	冯大农牧	160.00	8.00
6	储安烟花	80.00	4.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

3、2008 年 11 月，第二次股权转让

2008 年，广西大华化工厂将其持有的广西金建华 30%股权在重庆联合产权交易所挂牌转让，储安烟花通过竞价方式摘牌，股权转让价格为 2,000 万元。2008 年 10 月 21 日，双方针对上述股权转让事宜签订了股权转让协议。

2008 年 10 月 21 日，广西金建华股东会审议通过了本次股权转让事项。

2008 年 11 月 6 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具了《验资报告》（桂鑫诚百验字[2008]096 号），对广西金建华的实收资本进行了审验，验证截至 2008 年 10 月 31 日注册资本 2,000.00 万元已足额缴纳。

2008 年 11 月 11 日，百色市工商行政管理局向广西金建华核发变更后的《企业法人营业执照》（注册号：451000000001514），根据该营业执照，广西金建华注册资本和实收资本为 2000 万元。

本次股权转让后，广西金建华的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	建华机械	720.00	36.00
2	储安烟花	680.00	34.00
3	南星锑业	240.00	12.00
4	百色科融投资有限公司	200.00	10.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	冯大农牧	160.00	8.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

4、2011 年 6 月，第三次股权转让暨第一次增资

2011 年 7 月 4 日，百色市国资委出具了《关于对建华机械厂购买广西金建华民用爆破器材有限公司股权的批复》（百国资复[2011]90 号），同意建华机械以自筹资金 1,022.50 万元购买储安烟花持有的广西金建华 15%股权。

20011 年 6 月 8 日，储安烟花分别与建华机械、冯大农牧签订了《股权转让协议》，协议约定储安烟花将持有的广西金建华 300 万元出资额（占注册资本 15.00%）转让给建华机械，转让价格为 1,022.50 万元；将持有的广西金建华 100 万元出资额（占注册资本 5.00%）转让给冯大农牧，转让价格为 340.8 万元。

2011 年 6 月 8 日，广西金建华股东会审议通过了上述股权转让事项；同时审议通过资本公积转增实收资本方案，注册资本由 2,000 万元增加到 5,000 万元。

2011 年 6 月 20 日，广西桂鑫诚会计师事务所出具了《验资报告》（桂鑫诚百验字[2011]036 号），审验了广西金建华截至 2011 年 5 月 31 日的新增注册资本实收情况。

2011 年 6 月 24 日，广西金建华在百色市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，新的企业法人营业执照注册号为 451000000001514，注册资本及实收资本均为 5,000 万元。

本次股权转让后，广西金建华的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	建华机械	2,550.00	51.00
2	储安烟花	700.00	14.00
3	冯大农牧	650.00	13.00
4	南星锑业	600.00	12.00
5	百色科融投资有限公司	500.00	10.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）最近三年增减资和股权转让情况及评估情况说明

截至本报告书签署日的最近三年，广西金建华无增减资和股权转让事项；除因本次交易而进行的资产评估外，广西金建华不存在因重大资产交易、增资或改制而进行资产评估或估值的情况。

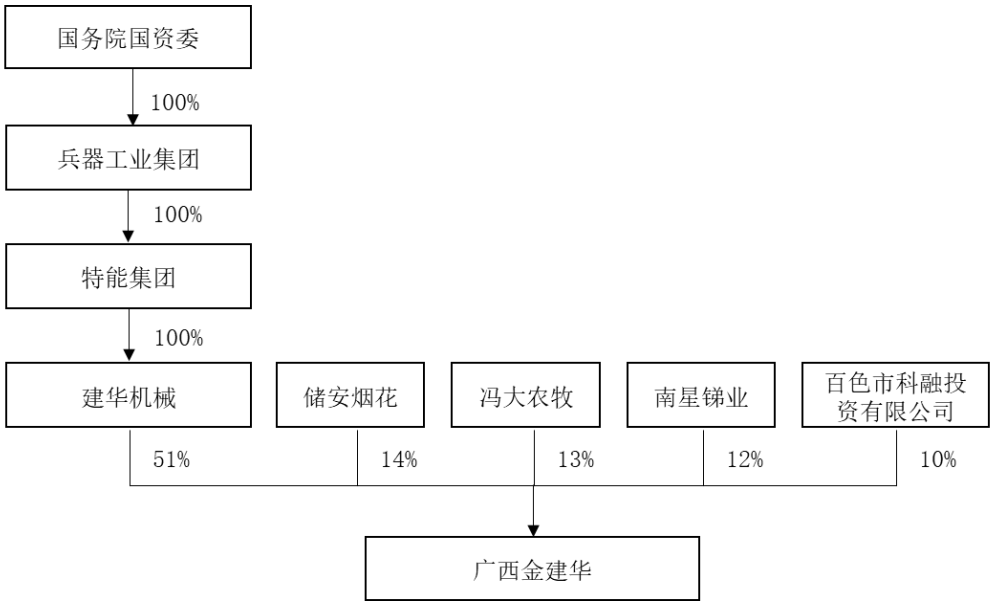
（四）产权控制关系

1、股权结构及产权控制关系

截至本报告书签署日，广西金建华的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	建华机械	2,550.00	51.00
2	储安烟花	700.00	14.00
3	冯大农牧	650.00	13.00
4	南星锑业	600.00	12.00
5	百色科融投资有限公司	500.00	10.00
合计		**5,000.00**	**100.00**

截至本报告书签署日，广西金建华的产权控制关系图如下所示：



2、公司章程不存在对本次交易产生影响的安排

截至本报告书签署日，广西金建华现行公司章程中不存在可能对本次交易产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生影响的内容。

3、高级管理人员的安排

本次交易完成后，广西金建华高级管理人员暂无因本次交易而调整的安排。若实际经营需要，广西金建华将遵守相关法律法规及其公司章程的规定进行调整。

4、不存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，广西金建华不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（五）下属公司情况

截至本报告书签署日，广西金建华共有 3 家控股子公司、2 家分公司、1 家参股公司。

1、控股子公司基本情况

截至本报告书签署日，广西金建华 3 家控股子公司基本情况如下表：

序号	名称	商业登记证号码/统一社会信用代码	注册资本	持股比例	注册地址
1	广西金建华爆破工程有限公司	91451000692753766H	2,000 万元	100%	百色市建华路 8 号广西建华机械厂办公大楼
2	百色建华民用爆炸物品销售有限公司	91451000664842606F	300 万元	100%	百色市右江区东增路 186 号城市花园美泉宫 95 号
3	广西拓通爆破工程有限公司	91450900MA5NJGYY9G	200 万元	51%	广西玉林市桂园开发区麒麟里 52 号

2、重要子公司

（1）金建华爆破

1）基本情况

公司名称：	广西金建华爆破工程有限公司
法定代表人：	梁国冲
股本：	2,000 万元
注册地址：	百色市建华路 8 号广西建华机械厂办公大楼

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要办公地点：	百色市建华路 8 号
公司类型：	有限责任公司
成立日期：	2009 年 07 月 24 日
经营期限：	2009 年 07 月 24 日-无固定期限
统一社会信用代码：	914510006927537 66H
经营范围：	二级爆破设计施工、安全评估和安全监理，石料加工，起爆器材、沙、石料、建筑材料销售。（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。）
控制关系：	广西金建华持股 100%

2）历史沿革

①2009 年 7 月，设立

2009 年 7 月，根据百色市国资委《关于同意组建广西金建华爆破工程有限公司的批复》（百国资复[2009]23 号），广西金建华与靖西县民丰贸易有限公司、德保县永安贸易有限公司、百色市桂兴化工有限公司、乐业县民用爆破器材专营有限责任公司、隆林振兴物资经营投资有限公司、田东县泰宇投资有限责任公司、田林县天地商贸有限公司、梁艳、罗启树、蒙小莉共同出资设立金建华爆破，设立时注册资本为 300 万元。

金建华爆破设立时的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	234.00	78.00
2	靖西县民丰贸易有限公司	6.00	2.00
3	德保县永安贸易有限公司	6.00	2.00
4	百色市桂兴化工有限公司	6.00	2.00
5	乐业县民用爆破器材专营有限责任公司	6.00	2.00
6	隆林振兴物资经营投资有限公司	6.00	2.00
7	田东县泰宇投资有限责任公司	6.00	2.00
8	田林县天地商贸有限公司	6.00	2.00
9	梁艳	6.00	2.00
10	罗启树	6.00	2.00
11	蒙小莉	6.00	2.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
12	岑英	6.00	2.00
合计		**300.00**	**100.00**

②2014 年 5 月，第一次股权转让

2014 年 5 月，岑英持有的 6.00 万元出资额（占注册资本 2.00%）由黎克继承；乐业县民用爆破器材专营有限责任公司将 6.00 万元出资额（占注册资本 2.00%）转让给姚源胜。

本次股权转让完成后，金建华爆破的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	234.00	78.00
2	靖西县民丰贸易有限公司	6.00	2.00
3	德保县永安贸易有限公司	6.00	2.00
4	百色市桂兴化工有限公司	6.00	2.00
5	姚源胜	6.00	2.00
6	隆林振兴物资经营投资有限公司	6.00	2.00
7	田东县泰宇投资有限责任公司	6.00	2.00
8	田林县天地商贸有限公司	6.00	2.00
9	梁艳	6.00	2.00
10	罗启树	6.00	2.00
11	蒙小莉	6.00	2.00
12	黎克	6.00	2.00
合计		**300.00**	**100.00**

③2016 年 6 月，第二次股权转让

2016 年 6 月，田东县泰宇投资有限责任公司将 6.00 万元出资额（占注册资本 2.00%）转让给农国荣。

本次股权转让完成后，金建华爆破的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	234.00	78.00
2	靖西县民丰贸易有限公司	6.00	2.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
3	德保县永安贸易有限公司	6.00	2.00
4	百色市桂兴化工有限公司	6.00	2.00
5	姚源胜	6.00	2.00
6	隆林振兴物资经营投资有限公司	6.00	2.00
7	农国荣	6.00	2.00
8	田林县天地商贸有限公司	6.00	2.00
9	梁艳	6.00	2.00
10	罗启树	6.00	2.00
11	蒙小莉	6.00	2.00
12	黎克	6.00	2.00
合计		**300.00**	**100.00**

④2018 年 12 月，第三次股权转让暨第一次增资

2018 年 12 月，靖西县民丰贸易有限公司、德保县永安贸易有限公司、百色市桂兴化工有限公司、姚源胜、隆林振兴物资经营投资有限公司、农国荣、田林县天地商贸有限公司、梁艳、罗启树、蒙小莉、黎克分别将其 6.00 万元出资额转让给广西金建华，转让价格系按照评估值确定，均为 15.05 万元。

上述股权转让完成后，金建华爆破由广西金建华进行增资，注册资本由 300 万元增加到 2,000 万元。

本次股权转让暨增资完成后，金建华爆破的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	2,000.00	100.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

3）主营业务

金建华爆破具有《爆破作业单位许可证》（二级）资质，是广西金建华主要从事爆破服务的控股子公司。

4）简要财务数据

①合并资产负债表主要数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
总资产	9,940.79	6,344.11	6,210.22
总负债	6,938.73	3,560.80	3,662.82
归属于母公司的所有者权益	3,002.05	2,783.31	2,547.41

②合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
营业收入	9,237.38	14,072.16	13,467.45
净利润	79.49	48.49	812.57
归属于母公司的净利润	79.49	48.49	812.57

（2）金建华销售

1）基本情况

公司名称：	百色建华民用爆炸物品销售有限公司
法定代表人：	罗松奇
注册资本：	300万元
住所：	百色市右江区东增路186号城市花园美泉宫95号
公司类型：	有限责任公司
成立日期：	2007年08月30日
经营期限：	2007年08月30日至2027年8月30日
统一社会信用代码：	91451000664842606F
经营范围：	民用爆炸物品及爆破器材销售及其装卸、搬运、仓储服务；房屋租赁服务、汽车租赁服务。（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。）
控制关系：	广西金建华持股100%

2）历史沿革

①2007年7月，设立

2007年7月，根据百色市国资委《关于同意组建百色民用爆破物品销售有限责任公司的批复》（百国资复[2007]37号），广西金建华与广西百色市桂兴化工有限责任公司、田阳县化工建材公司、田东县化工建材公司、平果县物资总公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司、德保县物资供应公司、靖西县物资公司、那坡县物资有限责任公司、田林县物资供应公司、隆林各族自治县民用爆破器材专营有限责任公司、西林县物资供应公司、凌云县民用爆破器材专营有限责任公司、乐业县民用爆破器材专营有限责任公司等 12 家公司共同出资设立金建华销售，设立时注册资本为 300 万元。

金建华销售设立时的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	156.00	52.00
2	广西百色市桂兴化工有限责任公司	12.00	4.00
3	田阳县化工建材公司	12.00	4.00
4	田东县化工建材公司	12.00	4.00
5	平果县物资总公司	12.00	4.00
6	德保县物资供应公司	12.00	4.00
7	靖西县物资公司	12.00	4.00
8	那坡县物资有限责任公司	12.00	4.00
9	田林县物资供应公司	12.00	4.00
10	隆林各族自治县民用爆破器材专营有限责任公司	12.00	4.00
11	西林县物资供应公司	12.00	4.00
12	凌云县民用爆破器材专营有限责任公司	12.00	4.00
13	乐业县民用爆破器材专营有限责任公司	12.00	4.00
合计		**300.00**	**100.00**

②2008 年 5 月，第一次股权转让

2008 年 5 月，隆林各族自治县民用爆破器材专营有限责任公司将 12.00 万元出资额（占注册资本 4.00%）转让给隆林振兴物资经营投资有限公司；凌云县民用爆破器材专营有限责任公司将 12.00 万元出资额（占注册资本 4.00%）转让给罗启数；田东县化工建材公司将 12.00 万元出资额（占注册资本 4.00%）转让给田东县泰宇投资有限责任公司；德保县物资供应公司和那坡县物资有限责任公司分别将 12.00 万元出资额（占注册资本 4.00%）转让给除广西金建华外的其余 10 位股东，每一受让方 2.40 万元出资额。

本次股权转让完成后，金建华销售的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	156.00	52.00
2	广西百色市桂兴化工有限责任公司	14.40	4.80
3	田阳县化工建材公司	14.40	4.80
4	田东县泰宇投资有限责任公司	14.40	4.80
5	平果县物资总公司	14.40	4.80
6	靖西县物资公司	14.40	4.80
7	田林县物资供应公司	14.40	4.80
8	隆林振兴物资经营投资有限公司	14.40	4.80
9	西林县物资供应公司	14.40	4.80
10	罗启数	14.40	4.80
11	乐业县民用爆破器材专营有限责任公司	14.40	4.80
合计		**300.00**	**100.00**

③2009 年 6 月，第二次股权转让

2009 年 6 月，靖西县物资公司将 14.40 万元出资额（占注册资本 4.80%）转让给靖西县民丰贸易有限公司；田阳县化工建材公司将 14.40 万元出资额（占注册资本 4.80%）转让给梁艳；田林县物资供应公司将 14.40 万元出资额（占注册资本 4.80%）转让给田林县天地商贸公司；平果县物资总公司将 14.40 万元出资额（占注册资本 4.80%）转让给蒙小莉。

本次股权转让完成后，金建华销售的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	156.00	52.00
2	广西百色市桂兴化工有限责任公司	14.40	4.80
3	梁艳	14.40	4.80
4	田东县泰宇投资有限责任公司	14.40	4.80
5	蒙小莉	14.40	4.80
6	靖西县民丰贸易有限公司	14.40	4.80
7	田林县天地商贸公司	14.40	4.80
8	隆林振兴物资经营投资有限公司	14.40	4.80
9	西林县物资供应公司	14.40	4.80
10	罗启数	14.40	4.80

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
11	乐业县民用爆破器材专营有限责任公司	14.40	4.80
合计		**300.00**	**100.00**

④2010 年 5 月，第三次股权转让

2010 年 5 月，除广西金建华外的其余 10 位股东分别将 1.20 万元出资额（占注册资本 0.40%）转让给德保县永安贸易有限公司。

本次股权转让完成后，金建华销售的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	156.00	52.00
2	广西百色市桂兴化工有限责任公司	13.20	4.40
3	梁艳	13.20	4.40
4	田东县泰宇投资有限责任公司	13.20	4.40
5	蒙小莉	13.20	4.40
6	靖西县民丰贸易有限公司	13.20	4.40
7	田林县天地商贸公司	13.20	4.40
8	隆林振兴物资经营投资有限公司	13.20	4.40
9	西林县物资供应公司	13.20	4.40
10	罗启数	13.20	4.40
11	乐业县民用爆破器材专营有限责任公司	13.20	4.40
12	德保县永安贸易有限公司	12.00	4.00
合计		**300.00**	**100.00**

⑤2013 年 6 月，第四次股权转让

2013 年 6 月，除广西金建华外的其余 11 位股东共同投资设立百色和泰商贸投资有限公司，11 位股东分别将其持有的出资额全部平价转让给百色和泰商贸投资有限公司。

本次股权转让完成后，金建华销售的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	156.00	52.00
2	百色和泰商贸投资有限公司	144.00	48.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
合计		**300.00**	**100.00**

⑥2020 年 5 月，第五次股权转让

2020 年 5 月，百色和泰商贸投资有限公司将 144.00 万元出资额（占注册资本 48.00%）转让给广西金建华，转让价格系按照评估值确定，为 433.84 万元。

本次股权转让完成后，金建华销售的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广西金建华	300.00	100.00
合计		**300.00**	**100.00**

3）主营业务

金建华销售系广西自治区百色市民爆器材区域流通企业，在广西金建华体系内主要从事民爆用品批发、销售业务。

4）简要财务数据

①合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	1,766.45	1,768.76	3,862.84
总负债	871.90	622.42	1,321.91
归属于母公司的所有者权益	894.56	1,146.35	2,540.93

②合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业收入	2,310.95	6,172.57	9,837.74
净利润	-309.41	-226.26	677.39
归属于母公司的净利润	-309.41	-226.26	677.39

3、分公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）容县分公司

公司名称：	广西金建华民用爆破器材有限公司容县分公司
类型：	有限责任公司分公司
营业场所：	容县黎村镇黎村街旺塘队
统一社会信用代码：	91450921669725281K
负责人：	冯汉常
成立日期：	2007 年 12 月 26 日
经营范围：	乳化炸药（胶状）生产、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。）

（2）南丹分公司

公司名称：	广西金建华民用爆破器材有限公司南丹分公司
类型：	有限责任公司分公司
营业场所：	南丹县城关镇中平村
统一社会信用代码：	9145122169537311X1
负责人：	陆宗先
成立日期：	2009 年 9 月 30 日
经营范围：	胶状乳化炸药生产、销售，工业电雷管、导爆管雷管、塑料导爆管销售，民用爆炸物品生产设备、民用爆炸产品生产用原料（危险化学品除外）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。）

4、参股公司

序号	公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	百色新联物流有限公司	120 万元	35%	危险货物运输

（六）主营业务发展情况

1、主营业务概述

广西金建华主要从事民爆器材的生产、销售以及爆破服务业务。目前，广西金建华是广西境内仅有的两家工业炸药生产企业之一，也是广西境内唯一一家拥有工业电子雷管生产资质的企业。同时，在民爆器材生产、销售业务的基础上，广西金建华逐步向产业链下游渗透，子公司金建华爆破取得了《爆破作业单位许可证》（二级）资质，业务布局聚焦于广西自治区内，主要为客户提供公路、铁

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

路等基础设施建设爆破服务，以及石料、矿山等采剥爆破服务。

当前，广西金建华主要产品包括乳化炸药、工业电子雷管和导爆管雷管等，下设百色、南丹、容县三个生产区，拥有乳化炸药（含现场混装乳化炸药）生产许可能力 22,000 吨/年、工业电子雷管生产许可能力 2,670 万发/年以及导爆管雷管生产许可能力 2,000 万发/年。

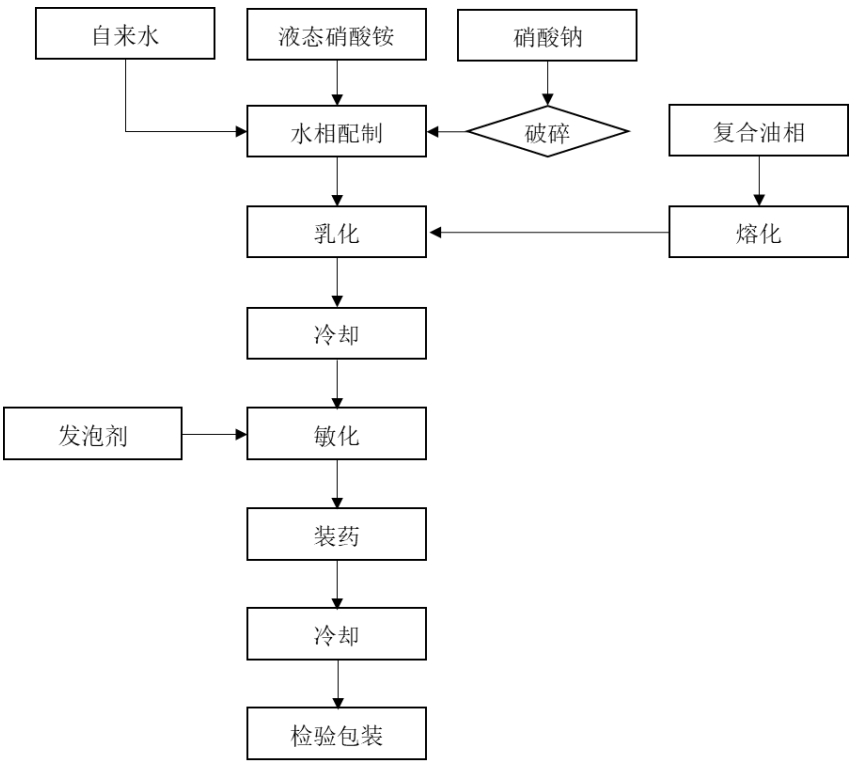
2、行业监管体制及法律法规、政策

详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、交易标的之一：北方爆破100%股权”之“（六）主营业务发展情况”之“2、行业监管体制及法律法规、政策”。

3、主要产品工艺流程图或服务流程图

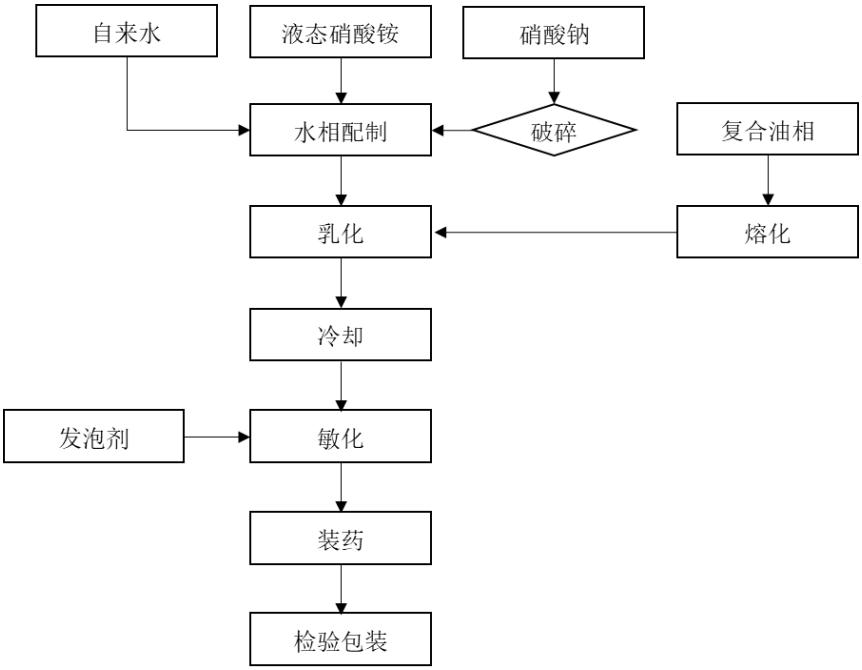
（1）乳化炸药工艺流程

1）百色厂区

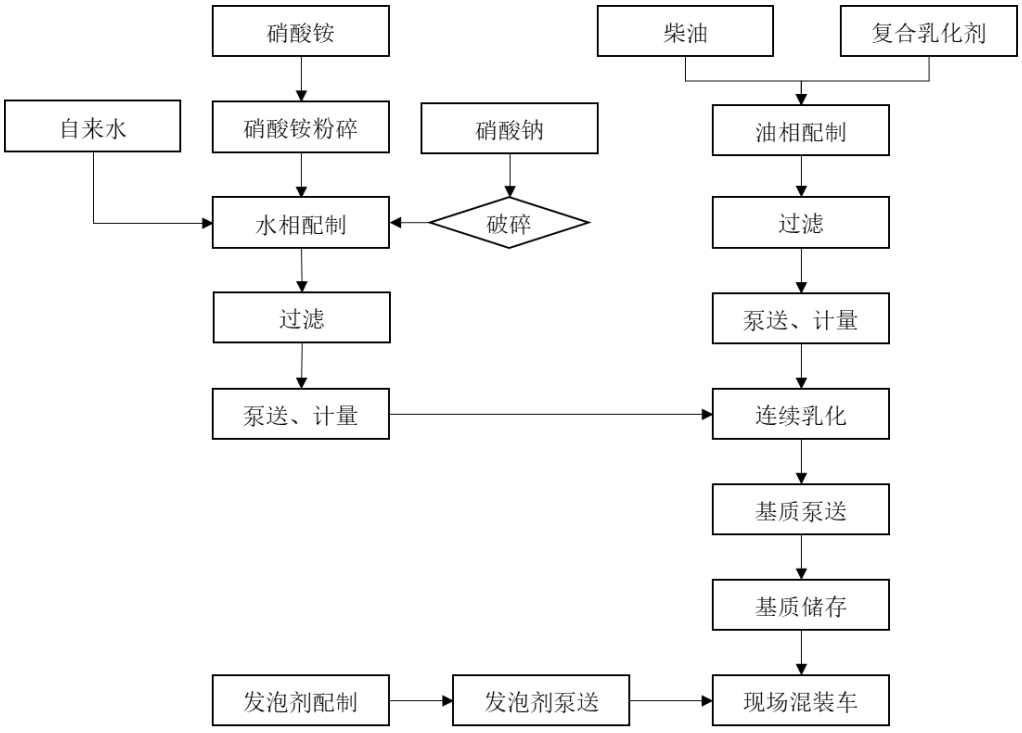


2）容县厂区

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

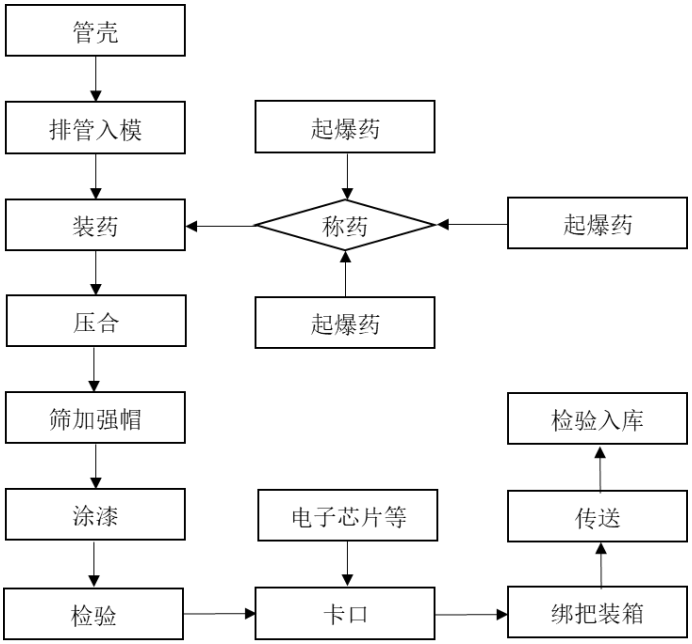


3）南丹厂区

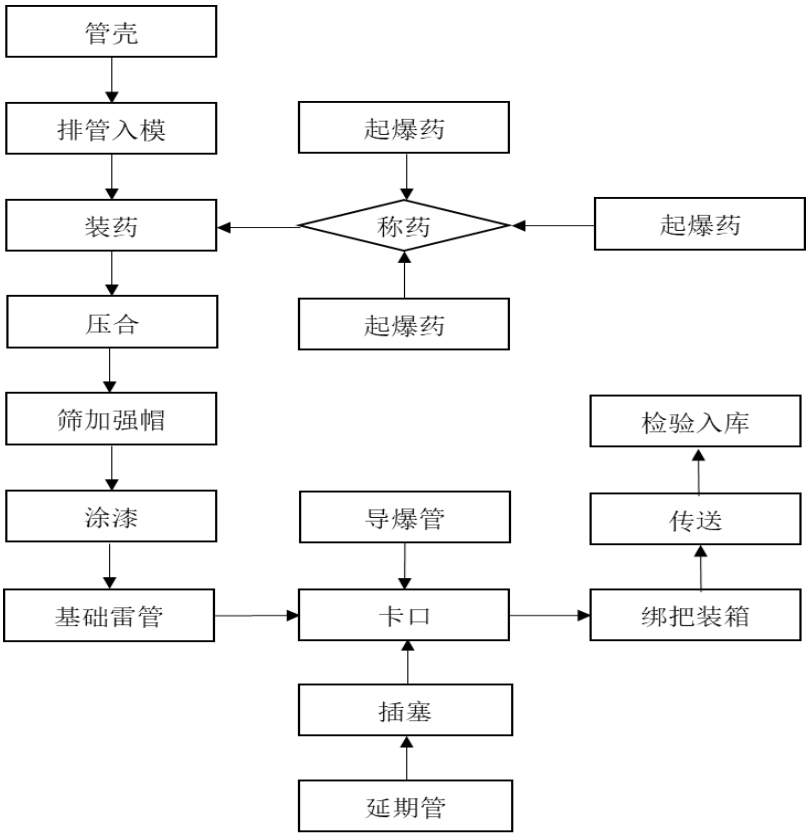


（2）工业电子雷管工艺流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（3）导爆管雷管工艺流程



4、主要经营模式

（1）民爆器材

1）采购模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

广西金建华下属百色、容县、南丹三个厂区，主要原材料包括硝酸铵、复合油相、电子雷管芯片、绞线等。广西金建华每月组织各部门召开产供销会议，讨论评估客户订单和预测，形成生产和物料需求预测规划。液态硝酸铵对于存储要求较高，标的公司通常维持 3 天左右的周转库存量；其他常用原材料通常维持 2-3 周的周转库存量。当实际库存数量低于周转库存量时，采购部门重点跟进厂商交付，确保生产正常进行；对于低值易耗品，标的公司综合考虑其采购周期和使用数量，维持合适的库存量。采购部根据生产计划和物料计划制定采购策略并进行采购。

广西金建华从供应商的市场地位、供应能力、经营管理水平等方面评估供应商的综合实力，通过选择、评估、导入流程，建立合格供应商名录，定期对供应商的绩效进行评估和反馈，推动供应商的持续改进。报告期内，标的公司与主要原材料供应商保持紧密的合作关系，并通过战略合作方式保证稳定的供应量和有竞争力的采购价格。

2）生产模式

广西金建华拥有工信部核发的《民用爆炸物品生产许可证》以及相应的安全生产许可，并严格按照核定的品种和数量进行生产。在生产的组织和实施上，采用以销定产的生产模式：生产部门根据年度销售计划及日常具体销售订单，制定年度生产计划和各生产点、各车间的月度计划、周计划，经审核批准后组织实施。

3）销售模式

广西金建华民爆产品主要包括乳化炸药、工业电子雷管和导爆管雷管等，采用“以流通公司经销方式为主、以终端用户直销方式为辅”的销售方式。在 2006 年《民用爆炸物品安全管理条例》实施前，受当时民爆行业管理体制的制约，生产企业将民用爆炸物品生产出来后只能销售给流通企业，再由流通企业面向当地民爆产品用户销售，流通企业是民爆产品流通中必需的中间环节。2006 年，《民用爆炸物品安全管理条例》颁布之后，国家在政策上允许民爆产品生产企业直接向终端用户销售产品，并鼓励生产企业的服务向爆破服务领域延伸。但就行业目前的情况而言，由于广西区域传统的行业格局尚未发生根本性改变，并且民爆市场的终端用户比较分散、单一用户需求量偏低，致使民爆产品大部分仍通过流通

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业实现终端销售。

广西金建华生产的乳化炸药对于广西自治区外客户通常一般直接销售；对于广西自治区内客户一般通过广西民爆器材销售平台广西八桂进行中转销售。广西金建华生产的工业雷管对广西自治区内和区外客户均可直接销售。

广西八桂成立于 2003 年，系当时广西自治区内主要的八家民爆器材生产企业联合发起设立的广西民爆器材销售平台。广西八桂设立的首要目的是避免广西自治区内民爆器材生产企业之间恶性竞争；同时，广西八桂作为一个产品购销、流向信息的统一汇集点，生产企业和流通企业的购销行为从下单、发货、收货到结算等购销信息通过销售平台，能够使生产企业更准确、更全面的掌握市场需求信息；此外，行业主管部门通过广西八桂能够更加全面掌握民爆产品购销和流向信息，为主管部门提供了更有效的监管手段，提高了行业安全管理的信息化水平。广西八桂从广西民爆器材生产企业采购的同类型民爆产品均执行相同的采购价格，并按照统一的销售价格对外销售。

（2）爆破服务

广西金建华及其下属企业主要以参与议标或投标的方式承接爆破工程项目，根据项目具体情况配备人员、技术、设备、生产物资，组成项目部并按业主要求完成爆破服务，主要环节具体如下：

序号	阶段	主要工作
1	市场开拓阶段	市场部门根据研究不同地区内基础设施建设及矿山业主矿产资源开发及开采计划，制定业务发展策划，并跟踪重点项目，进行前期的沟通、联系，为业务开拓奠定基础。
2	项目竞争阶段	根据前期的信息收集和客户跟进工作成果，基于客户需求，参与客户组织的议标或者公开招投标。项目议标或投标前，标的公司与发包方进行充分沟通以掌握项目实际需求，并提供符合客户要求的前瞻性的工程方案、报价方案，以利于在竞标中有的放矢，处于有利地位。
3	方案优化阶段	中标后，标的公司将在初步方案设计的基础上，根据客户和工程的具体情况对投标方案进行深化设计和深度论证，形成具体施工方案（包含采购、质量、安全等具体计划），以确保实现最佳工程效果。
4	现场施工阶段	具体施工方案确定后，标的公司将组建项目部并根据设计方案为项目部配备人员、技术和设备，由项目部具体负责项目的总体控制和管理，完成从现场施工、各期工作量认定到各期款项回收等一系列工作。
5	完工验收结算	短期服务项目一般在项目完工后，由项目部协调业主方或总包方对项目进行竣工验收，完成合同尾款结算等工作；长期服务项目（如基建工程爆破等）一般按照月度验收工作量，并定期结算服务费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目前，广西金建华的爆破服务项目在具体实施过程中，根据项目合同约定的不同，工程结算方式有所差异，主要有以下两种结算方式：

模式	主要工作
模式一：按民爆器材使用量计价	1、材料费：通常由乙方（爆破服务提供方）提供民爆器材，双方按照民爆器材实际使用量以及合同约定的采购单价计价；
	2、配送费：通常按照民爆器材实际运输的距离、重量计价；
	3、工程服务费：通常按照民爆器材使用量以及合同约定的单价计价。
模式二：按矿岩方量计价	1、一般综合考虑项目物料、人工等成本，在投标或竞争性谈判中，以矿岩立方米为单位，服务单价。该价格已包含了人工、材料、设备折旧、设计、施工等所有费用。 2、客户定期（如每月）按照爆破的矿岩方量确定工作量，并以此确定爆破服务费用。

5、主要产品/服务的产销情况

（1）主营业务收入情况

单位：万元、%

项目		2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
民爆器材销售	乳化炸药	8,312.85	37.16	13,321.90	38.61	14,080.38	45.29
	电子雷管	6,640.80	29.68	9,322.93	27.02	6,895.74	22.18
	导爆管雷管	535.06	2.39	1,394.91	4.04	1,434.23	4.61
	其他	208.44	0.93	611.07	1.77	618.08	1.99
	小计	**15,697.16**	**70.16**	**24,650.81**	**71.45**	**23,028.44**	**74.08**
爆破服务		6,675.35	29.84	9,850.64	28.55	8,058.95	25.92
合计		**22,372.50**	**100.00**	**34,501.46**	**100.00**	**31,087.39**	**100.00**

2、主要产品产销情况

时间	项目	产量	销量	自用量
2020 年 1-7 月	乳化炸药（吨）	15,226.64	14,507.32	1,624.75
	电子雷管（万发）	428.73	467.33	46.28
	导爆管雷管（万发）	181.26	178.47	2.52
2019 年度	乳化炸药（吨）	20,702.55	22,833.70	573.37
	电子雷管（万发）	600.00	655.20	8.82
	导爆管雷管（万发）	416.23	425.31	1.11
2018 年度	乳化炸药（吨）	20,288.14	23,579.48	87.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	项目	产量	销量	自用量
	电子雷管（万发）	553.03	479.08	67.77
	导爆管雷管（万发）	474.31	506.88	-

注 1：销量是指广西金建华对外销售民爆器材的数量，因金建华销售从事民爆器材贸易业务，因此销量略大于产量；

注 2：自用量是指广西金建华对外提供爆破服务时使用自产民爆器材的数量。

3、主要产品价格变动情况

项目	2020 年 1-7 月份	2019 年度	2018 年度
乳化炸药（元/吨）	5,730.11	5,834.32	5,971.46
电子雷管（元/发）	14.21	14.23	14.39
导爆管雷管（元/发）	3.00	3.28	2.83

4、向前五大客户的销售情况

时间	客户		是否为关联方	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
2020 年 1-7 月份	广西八桂		是	4,048.17	17.98
	文山州金盾爆破工程服务有限责任公司		否	2,013.59	8.94
	广西桂物民爆物品有限公司		否	892.97	3.97
	化州市顺安爆破工程有限公司		否	575.73	2.56
	中国水利水电第四工程局有限公司		否	566.78	2.52
	合计			**8,097.24**	**35.96**
2019 年度	广西八桂		是	6,735.35	19.27
	文山州金盾爆破工程服务有限责任公司		否	1,197.74	3.43
	广西桂物民爆物品有限公司		否	1,041.85	2.98
	江苏雷鸣爆破工程股份有限公司		否	720.37	2.06
	西林浩辉建设有限公司		否	643.40	1.84
	合计			**10,338.71**	**29.58**
2018 年度	广西八桂		是	5,154.88	16.14
	广西百色大华爆破工程有限责任公司		否	1,934.39	6.06
	广西路桥工程集团有限公司		否	1,656.20	5.19
	吉利百矿集团有限公	田林百矿田田碳素有限公司	否	910.01	2.85
		广西田林百矿铝业有限公司	否	511.94	1.60
		广西隆林百矿铝业有限公司	否	205.04	0.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	客户		是否为关联方	销售金额（万元）	占营业收入比例（%）
	司	小计	否	1,626.99	5.09
	广西桂物民爆物品有限公司		否	1,595.98	5.00
	合计			**11,968.44**	**37.47**

报告期内，广西金建华不存在向单一客户销售金额超过销售总额 50%的情况，也不存在严重依赖于少数客户的情况。

广西金建华的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员和持有广西金建华5%以上股权的股东或主要关联方在上述前五大客户中均无权益。

6、主要原材料供应商情况

（1）主要原材料和能源的供应情况

报告期内，广西金建华采购的主要原材料包括：硝酸铵、复合油相、电子雷管芯片、电子线、硝酸钠等；主要能源为电和煤等。上述主要原材料和能源中，硝酸铵和复合油相均为基础化工原料、煤为大宗商品，采购价格随行就市；而电能的采购价格的变动则主要受当地的政府指导价的影响。报告期内，广西金建华主要原材料和能源采购情况如下：

主要原材料及能源	数量单位	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
		数量	采购额（万元）	数量	采购额（万元）	数量	采购额（万元）
硝酸铵	吨	9,373.86	1,816.00	16,161.93	3,131.06	16,455.89	3,305.23
复合油相	吨	421.23	369.82	737.40	655.92	663.30	571.77
电子雷管芯片	万个	423.20	1,621.00	684.50	2,759.77	554.00	2,366.42
电子线	万条	421.87	968.09	574.76	1,603.05	523.00	1,169.71
硝酸钠	吨	670.00	229.00	1,316.95	421.00	1,403.00	447.68
电	万度	67.46	53.00	139.62	106.00	116.56	89.00
天然气	万立方米	6.48	26.00	10.37	41.00	12.52	49.00

（2）主要原材料和能源价格波动情况

主要原材料/能源	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要原材料/能源	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
硝酸铵（元/吨）	1,937.30	1,937.31	2,008.54
复合油相（元/吨）	8,779.53	8,895.04	8,620.08
电子雷管芯片（元/个）	3.83	4.03	4.27
电子线（元/条）	2.29	2.79	2.24
硝酸钠（元/吨）	3,417.91	3,196.78	3,190.88
电（元/度）	0.79	0.76	0.76
天然气（元/立方米）	4.01	3.95	3.91

（3）向前五大供应商采购情况

时间	供应商	是否为关联方	采购金额（万元）	占年采购总额比例（%）
2020 年 1-7 月份	贵州全安密灵科技有限公司	否	1,400.53	12.90
	贵州宜兴化工有限公司	否	1,299.30	11.97
	南昌市和庆实业有限公司	否	1,129.00	10.40
	北京凯米迈克科技有限公司	否	714.97	6.59
	来宾市金安民爆器材有限责任公司	否	558.88	5.15
	合计	-	**5,102.68**	**47.01**
2019 年度	贵州全安密灵科技有限公司	否	2,874.36	17.24
	南昌市和庆实业有限公司	否	1,961.07	11.76
	贵州宜兴化工有限公司	否	1,944.08	11.66
	来宾市金安民爆器材有限责任公司	否	866.31	5.20
	北京凯米迈克科技有限公司	否	782.36	4.69
	合计	-	**8,428.19**	**50.56**
2018 年度	贵州全安密灵科技有限公司	否	2,396.23	15.17
	柳州化工有限公司	否	2,387.08	15.12
	南昌市和庆实业有限公司	否	1,426.00	9.03
	北京凯米迈克科技有限公司	否	765.55	4.85
	云南解化清洁能源开发有限公司解化化工分公司	否	612.12	3.88
	合计	-	**7,586.98**	**48.04**

报告期内，广西金建华的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有广西金建华 5%以上股份的股东不存在在前五名供应商中占有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权益的情形。

7、境外经营情况

报告期内，广西金建华不存在境外经营的情况。

8、安全生产及环境保护情况

（1）安全生产

1）安全生产制度

民爆行业属于高风险行业，安全生产具有特殊意义。广西金建华严格贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针，坚决落实好安全生产责任制，切实做到“党政同责、一岗双责、失职追责”，提高全员安全生产意识和公司安全生产管理水平，建章立制，健全安全生产制度体系。

依照《中华人民共和国安全生产法》（2014 年 8 月修订）、《民用爆炸物品安全管理条例》（国务院第 466 号令）、《爆破安全规程》（GB6722-2014）、《民用爆破器材工程设计安全规范》（GB50089-2007）、《民用爆炸物品生产、销售企业安全管理规程》（GB28263-2012）、《爆破作业单位资质条件和管理要求》（GA990-2012）、《爆破作业项目管理要求》（GA991-2012）等安全法律法规、行政规章和行业标准，广西金建华制定了《安全管理制度》《安全教育培训制度》《生产安全管理制度》《安全生产奖惩制度》等一系列规章制度，建立了较为完善的安全管理制度体系。

2）安全生产管理机构设置

广西金建华成立安全生产委员会（以下简称“安委会”），下设五个工作组和两个分委会：即指挥决策组、宣传教育组、安全生产工作考核组、工业卫生及环保组、事故处理组、南丹分公司安全生产委员会、容县分公司安全生产委员会。安委会主任由董事长担任，安委会同时下设安委会办公室，负责日常生产安全管理事务。

安委会工作职责包括：（1）贯彻落实国家、地方、行业有关安全生产的方针、政策、法律法规和特能集团工作部署，对安全生产工作的重大问题、事项进

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行决策；（2）研究、审定本单位年度安全生产目标、工作计划措施及安全生产中、长期发展规划；（3）统一领导本单位安全生产工作，总结、分析安全生产工作中存在的问题和不足，部署、落实安全生产重点工作和措施；（4）审核、评议安全生产责任制落实、安全生产标准化体系建设情况，根据评议情况提出奖惩意见；（5）研究、审定、决策其它有关安全生产的重要事项。

3）安全教育培训管理体系

广西金建华依据《中华人民共和国安全生产法》《生产经营单位安全培训规定》（总局令第 3 号）、《民用爆炸物品生产和销售企业安全生产培训管理办法》（工信厅安全[2018]77 号），制定了《广西金建华安全生产教育培训制度》，对各部门、各分（子）公司、各级各类人员的安全教育培训管理全覆盖。

广西金建华的安全教育主要有以下几种类型：新员工三级安全教育、特种作业人员安全教育、安全资格培训、中层以上干部安全教育、班组长安全教育、变换工种教育、复工教育、“四新”教育、全员教育等。

直接从事生产的新员工岗前安全培训时间不得少于 72 学时，每年接受再培训的时间不得少于 20 学时。其他新上岗的一般从业人员，岗前培训时间不得少于 48 学时。

4）安全生产合法合规情况

2017 年 11 月，金建华爆破在爆破作业过程中由于 1 名工人未撤离到安全距离外，发生一起安全事故。2018 年 1 月，百色市右江区安全生产监督管理局因该事故对金建华爆破处以 21 万元罚款。2020 年 8 月，百色市右江区应急管理局出具证明，上述事故不构成重大违法违规，上述处罚不构成重大行政处罚。

除上述外，广西金建华及其下属公司未受到其他安全生产方面行政处罚。

5）安全生产投入

最近两年及一期，广西金建华安全生产投入情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-7月份	2019年度	2018年度
安全生产费-计提	558.49	921.52	676.03
安全生产费-使用	276.01	600.73	518.59

（2）环境保护

1）环境保护相关制度及执行情况

广西金建华在民爆器材生产领域均采用环保工艺，切实加强工艺和设备管理，减少跑、冒、滴、漏和不合理排放，利用好各种能源、资源，提高外排污染废气的达标率，实现“三废”达标排放。严格控制废水、噪音、粉尘及有毒有害气体等污染源达标排放，保证环保设施正常运行。生产锅炉的环保设施定期维护保养及特种设备检测工作，确保废气达标排放。同时，在公司范围内定期进行绿化种植工作及护理工作。

广西金建华下属从事爆破服务的企业在进行爆破工程施工过程中均按照环境保护要求及业主经环保部门审批通过的环境影响评估报告的相关要求进行，施工过程中产生的废渣废气废油等排放均接受当地环保部门的监督管理。

2）报告期内的环保处罚情况

报告期内，广西金建华及其下属公司均不存在因为环保问题而受到行政处罚的情形，环保情况执行良好。

3）环保投入情况

报告期内，广西金建华环保投入情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年	2018年
环保投入	6.71	11.89	12.67

9、质量控制情况

（1）质量控制标准

广西金建华已通过了GB/TI9001-2016/ISO9001:2015质量管理体系认证，民爆器材生产和爆破服务业务严格按照国家标准和行业标准组织实施，并建立了严

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

格的生产运作质量控制制度和措施，确保产品和服务符合国家和标准规范，并满足客户的业务需求。

（2）质量控制措施

广西金建华生产的民爆器材严格执行产品国家及行业标准，工业炸药统一执行 GB 28286-2012《工业炸药通用技术条件》，数码电子雷管统一执行 WJ9085-2015《工业数码电子雷管》，导爆管雷管统一执行 GB 19417-2003《导爆管雷管》。广西金建华严格遵照国家标准组织生产和实施质量控制，严格保证了生产的民爆器材各项产品性能优异。

广西金建华建立了一整套符合国家法律法规要求的爆破工程项目管理程序和规章制度，并不断强化对爆破服务方案设计、现场施工、物料运输储藏管理、爆后清运等过程的质量管理，确保爆破服务在严格、规范的程序下有序实施，确保服务质量符合国家和行业的标准规范，并满足客户需求。

（3）服务质量纠纷情况

报告期内，广西金建华不存在因产品或服务质量问题引发重大纠纷的情形。

10、主要产品生产技术所处阶段

报告期内，广西金建华主要从事乳化炸药（含现场混装）、工业雷管的生产和销售，各产品均采用成熟的生产技术，处于大批量生产阶段。

（七）主要资产的权属情况、主要负债及对外担保情况

1、主要资产情况

（1）固定资产整体情况

单位：万元

项目	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	8-30 年	2,667.16	1,573.87	-	1,093.29
机器设备	5-10 年	8,538.26	5,219.25	-	3,319.01
运输工具	5-15 年	980.08	683.84	-	296.24
办公及电子设备	3-8 年	2,055.08	1,769.08	-	286.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
合计	-	**14,240.57**	**9,246.04**	-	**4,994.54**

（2）房屋建筑物

1）自有房屋

截至本报告书签署日，广西金建华及其子公司已取得不动产权证（其中包含房屋所有权）共计 89 项，房权证 2 项，具体内容如下：

序号	权利人	权证编号	座落位置	用途	建筑面积（㎡）
1	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025445 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 276 幢	工业	20.23
2	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025455 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 54 幢	工业	121.00
3	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025454 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 54-1 幢	工业	409.86
4	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025453 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 54-2 幢	工业	99.20
5	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025459 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 45 幢	工业	463.55
6	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025458 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 46 幢	工业	153.12
7	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025457 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 47 幢	工业	137.53
8	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025456 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 48 幢	工业	227.23
9	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025460 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 44 幢	工业	101.53
10	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025462 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 42 幢	工业	172.48
11	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025461 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 43 幢	工业	141.12
12	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025463 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 41 幢	工业	275.38
13	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025464 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 39 幢	工业	253.65
14	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025466 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 37 幢	工业	204.51
15	广西金	桂（2020）百色市不动产	百色市右江区建华路 8 号	工业	311.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	权证编号	座落位置	用途	建筑面积（㎡）
	建华	权第 0025465 号	（金建华）第 38 幢		
16	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025467 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 35 幢	工业	331.20
17	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025476 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 24 幢	工业	125.12
18	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025482 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 16-1 幢	工业	63.45
19	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025486 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 3 幢	工业	29.13
20	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025485 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 3-1 幢	工业	13.67
21	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025502 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 176 幢	工业	18.99
22	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025503 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 251 幢	工业	289.50
23	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025504 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 252 幢	工业	552.78
24	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025505 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 253 幢	工业	534.87
25	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025506 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 254 幢	工业	63.56
26	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025507 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 255 幢	工业	31.65
27	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025508 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 250 幢	工业	575.92
28	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025627 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 51 幢	工业	395.08
29	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025628 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 266 幢	工业	774.35
30	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025629 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 268 幢	工业	18.57
31	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027730 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 1 幢	工业	1,789.47
32	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025484 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 4 幢	工业	79.23
33	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025483 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 4-1 幢	工业	125.28
34	广西金	桂（2020）百色市不动产	百色市右江区建华路 8 号	工业	503.02

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	权证编号	座落位置	用途	建筑面积（㎡）
	建华	权第 0027731 号	（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 17 幢		
35	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025481 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 18 幢	工业	434.08
36	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025480 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 19 幢	工业	124.16
37	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025478 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 20-2 幢	工业	25.98
38	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025479 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 20 幢	工业	40.92
39	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025477 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 21 幢	工业	544.98
40	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027729 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 24-1 幢	工业	27.88
41	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025475 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 24-2 幢	工业	26.33
42	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025474 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 25 幢	工业	482.94
43	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025473 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 26 幢	工业	337.55
44	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025472 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 29 幢	工业	312.72
45	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025471 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 30 幢	工业	248.00
46	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025470 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 31 幢	工业	202.50
47	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027733 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 32 幢	工业	70.54
48	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025469 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 33 幢	工业	99.90
49	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025468 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 34 幢	工业	146.07
50	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025626 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 49 幢	工业	36.24
51	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025622 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 50 幢	工业	153.53
52	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027735 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器	工业	153.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	权证编号	座落位置	用途	建筑面积（㎡）
			材有限公司）第 55 幢		
53	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025452 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 56 幢	工业	221.32
54	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025451 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 57 幢	工业	199.00
55	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025450 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 61 幢	工业	81.74
56	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027728 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 58 幢	工业	127.68
57	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027727 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 59 幢	工业	70.17
58	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025449 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 62 幢	工业	133.65
59	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027763 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 63 幢	工业	195.97
60	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025448 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 67 幢	工业	273.93
61	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025446 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 73 幢	工业	91.50
62	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025447 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 71 幢	工业	271.50
63	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025491 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 74 幢	工业	129.10
64	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025492 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 75 幢	工业	28.42
65	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025493 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 77 幢	工业	129.02
66	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025494 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 78 幢	工业	107.58
67	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025495 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 79 幢	工业	104.35
68	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025496 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 80 幢	工业	292.36
69	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027761 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 81 幢	工业	130.68

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	权证编号	座落位置	用途	建筑面积（㎡）
70	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025497 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 82 幢	工业	223.69
71	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025487 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 87 幢	工业	72.80
72	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025488 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 88 幢	工业	75.63
73	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027768 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 89 幢	工业	56.91
74	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025489 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 90 幢	工业	23.28
75	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027767 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 92 幢	工业	67.86
76	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025490 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 93 幢	工业	14.82
77	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025498 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 94 幢	工业	148.39
78	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025499 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 95 幢	工业	197.15
79	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025500 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 98 幢	工业	264.52
80	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0027765 号	百色市右江区建华路 8 号（广西金建华民用爆破器材有限公司）第 104-1 幢	工业	230.25
81	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025501 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 175 幢	工业	93.09
82	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025623 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 262 幢	工业	108.93
83	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025624 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 264 幢	工业	31.33
84	广西金建华	桂（2020）百色市不动产权第 0025625 号	百色市右江区建华路 8 号（金建华）第 265 幢	工业	133.27
85	金建华销售	桂百房权证百字第 00052244 号	百色市城北二路麒麟山水家园（广西恒升集团有限公司）第 3 幢 A 单元 102 号	住宅	134.75
86	金建华销售	桂百房权证百字第 00052245 号	百色市城北二路麒麟山水家园（广西恒升集团有限公司）第 3 幢 B 单元 101	住宅	134.75

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权利人	权证编号	座落位置	用途	建筑面积（㎡）
			号		
87	金建华销售	桂（2019）百色市不动产权第 0025942 号	百色市右江区东增路 186 号城市花园美泉宫第 16 幢 1-2 层 091 号	商业服务	77.51
88	金建华销售	桂（2019）百色市不动产权第 0025939	百色市右江区东增路 186 号城市花园美泉宫第 16 幢 1-2 层 092 号	商业服务	162.96
89	金建华销售	桂（2019）百色市不动产权第 0025940	百色市右江区东增路 186 号城市花园美泉宫第 16 幢 1-2 层 093 号	商业服务	117.42
90	金建华销售	桂（2019）百色市不动产权第 0025941	百色市右江区东增路 186 号城市花园美泉宫第 16 幢 1-2 层 095 号	商业服务	139.9
91	金建华爆破	桂（2020）平果市不动产权第 0005898 号	平果市马头镇城龙路浪琴嘉苑三期 A、B、C 幢 2 层 A18-A20 号商铺	商业、金融、信息	166.34

2）租赁物业

截至本报告书签署日，广西金建华及其控股子公司租赁土地、房屋和仓库情况如下：

①租赁土地

序号	承租方	出租方	坐落位置	租赁面积	租赁期限	租金	租赁用途	出租方权属
1	广西金建华容县分公司	黎村街委、村委会	广西容县黎村旺塘队	60.11 亩	2020.08.25-2034.12.31	188,932.1 元/年	工业用地	见注 1
2		杨村马良村	容县杨村镇马良村井塘队	11.83 亩	2020.08.25-2040.12.31	38,223.7 元/年	工业用地	
3	广西金建华南丹分公司	南星锑业	南丹县城关镇中平村里王屯	93,433.33 ㎡	2021.0101-2021.12.31	336,350 元/年	工业用地	丹国用（2014）第 5040116001 号

注 1：2020 年 8 月 25 日，容县自然资源局出具了《关于广西金建华民用爆破器材有限公司容县分公司承租集体建设用地的说明》，证明广西金建华容县分公司所承租的土地为黎

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

村镇黎村镇和杨村镇马良村所有的集体建设用地，上述集体建设用地属于 1999 年以前的历史沿用集体建设用地，无农用地转用批准文件，但在 2009 年全国第二次土地调查已认定为建设用地（报经国土资源部备案形成数据库），其土地使用情况已纳入土地管理部门日常用地监管；广西金建华容县分公司目前不存在非法侵占农用地、林地的情形，黎村镇黎村街委会和杨村镇马良村民委员会已知悉并同意金建华容县分公司承租上述集体建设用地用于生产经营，并同意广西金建华容县分公司可以在租赁期限内使用该集体建设用地；广西金建华容县分公司承租上述土地符合法律法规的规定，不存在受处罚的情形，上述土地没有征地计划，广西金建华容县分公司在上述土地上的生产经营已取得相应许可。

②租赁房产/仓库

序号	承租方	出租方	坐落位置	租赁面积（㎡）	租赁期限	租金	租赁用途	出租方权属
1	广西金建华	建华机械	广西百色市右江区建华路 8 号	14,548.75	2020.07.21-2030.07.20	323.96 万元/年	生产办公	房产证 33 本，见注 1）
2		百色市物产公司	百色市右江区六苜村	544.52	2020.09.01-2030.08.31	100,000 元 / 年	仓库	桂百房权证百字第 00077118－00077121 号
3	金建华爆破	广西田阳惠昌贸易有限公司	田阳县玉凤镇塑柳村	131.89	2020.08.01-2021.08.31	12,000 元 / 月	仓库	阳房权证阳字第 00008128、00008129 号房屋所有权证，见注 2）
4	金建华爆破武宣分公司	武宣县民用物资有限责任公司	武宣县武宣镇马步回龙村圆山槽山脚	243.42	2019.01.25-2021.12.31	40,000 元 / 月	仓库	见注 3）
5	金建华爆破隆林分公司	隆林安鑫投资管理有限公司	隆林县新州镇含山村六楼屯	116.00	2020.08.01-2023.08.01	20,000 元 / 月	仓库	见注 4）
6	金建华爆破	广西玉林市桂宁民用爆破物品有限	广西容县杨村镇马良村安文坪	110.00	2020.08.21-2021.08.20	36,000 元/年	仓库	见注 5）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	坐落位置	租赁面积（㎡）	租赁期限	租金	租赁用途	出租方权属
		责任公司容县分公司						
7	爆破平果分公司	中国铝业股份有限公司广西分公司	平果县马头镇那厘社区境内	47,023.00	2020.09.05-2021.09.04	179,734.50 元 / 元	仓库	见注 6）
8	金建华爆破田阳分公司	曾理来	田阳县商贸城 5 栋 507 号楼	189.75	2021.01.01-2022.12.31	2,000 元/月	办公用房	阳房权证阳字第 00009143 号
9	金建华爆破象州分公司	李卫贞、李家旗	象州县象州镇朝南路 27 号	319.30	2018.12.16-2021.12.31	2,600 元/月	办公用房	1999 年 11 月 11 日由象州县房地产管理所颁发的房产证
10	金建华爆破德保分公司	韦棋议	德保县城关镇德胜路 608 号	463.16	2018.09.01-2023.08.31	22,000 元/年	办公用房	德房权证字第 4140 号
11	金建华爆破武宣分公司	钟世彬	武宣县武宣镇西环路 268 号一幢四层半居民楼	455.23	2017.06.01-2022.06.01	2,900 元/月	办公用房	武房权证字第 011363 号
12	建华销售田东分公司	田东县化工建材料公司	广西百色田东东达村	121.50	2020.08.01-2023.07.31	按仓储量计	仓库	见注 7）
13	建华销售田东分公司	韦炳果、李佩华	广西百色田东县平马镇广场路 52 号	322.53	2019.06.19-2022.06.19	18,000 元/年	办公用楼	桂（2016）田东县不动产权第 0000327 号

注：1）广西金建华租赁建华机械房屋产权证情况如下：

序号	权证编号	建筑物名称	面积（㎡）
1	桂（2020）百色市不动产权第 0025649 号	钢材库办公室	135.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权证编号	建筑物名称	面积（㎡）
2	桂（2020）百色市不动产权第 0025707 号	机加一工房	672.77
3	桂（2020）百色市不动产权第 0025695 号	材料库	350.96
4	桂（2020）百色市不动产权第 0025802 号	工具模具库	205.01
5	桂（2020）百色市不动产权第 0025693 号	军品办公楼	274.06
6	桂（2020）百色市不动产权第 0025705 号	钳工班工房	332.03
7	桂（2020）百色市不动产权第 0025797 号	电工班工房	234.44
8	桂（2020）百色市不动产权第 0025701 号	硝钠库	518.65
9	桂（2020）百色市不动产权第 0024959 号	起爆棚	111.36
10	桂（2020）百色市不动产权第 0024937 号	雷管试验站	234.02
11	桂（2020）百色市不动产权第 0024945 号	黑索金中转库	44.21
12	桂（2020）百色市不动产权第 0024944 号	起爆药生产工房	1305.36
13	桂（2020）百色市不动产权第 0024946 号	药剂中转库	44.22
14	桂（2020）百色市不动产权第 0024947 号	起爆药中转库	80.08
15	桂（2020）百色市不动产权第 0025711 号	导爆管扩能工房	2178.07
16	桂（2020）百色市不动产权第 0024949 号	104 工房厕所	89.55
17	桂（2020）百色市不动产权第 0024950 号	导爆管雷管装配及延期体工房	2014.69
18	桂（2020）百色市不动产权第 0024951 号	电雷管装配工房	1987.46
19	桂（2020）百色市不动产权第 0024952 号	延期药工房	74.77
20	桂（2020）百色市不动产权第 0024953 号	基础雷管装配及编码包装工房	1435.95
21	桂（2020）百色市不动产权第 0024954 号	化工材料库	126.97
22	桂（2020）百色市不动产权第 0024955 号	保卫岗亭	6.65
23	桂（2020）百色市不动产权第 0024948 号	电雷管及导爆管中转库	118.96
24	桂（2020）百色市不动产权第 0024958 号	火雷管暂存库	54.28
25	桂（2020）百色市不动产权第 0024956 号	火雷管中转库	54.28
26	桂（2020）百色市不动产权第 0024957 号	黑索金中转库	44.41
27	桂（2020）百色市不动产权第 0024936 号	炸药准备工房	255.42
28	桂（2020）百色市不动产权第 0024938 号	基础雷管装配工房	832.71
29	桂（2020）百色市不动产权第 0024939 号	空压机工房	110.16
30	桂（2020）百色市不动产权第 0024940 号	变电所	99.95
31	桂（2020）百色市不动产权第 0024941 号、	浴室及附属（202）	522.12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权证编号	建筑物名称	面积（㎡）
	0024942 号、0024943 号		

2020 年 9 月 10 日，百色市自然资源局出具了《关于广西建华机械有限公司国有划拨土地用于出租的意见》，明确建华机械生产区工业用地符合条件，可以出租。同日，百色市住房和城乡建设局出具了《关于<关于请求批准广西建华机械有限公司国有划拨地上房产用于出租的函>的答复意见》，明确建华机械对享有所有权的房产可以依法出租。因此，广西金建华可以租赁上述房产。

2）阳房权证阳字第 00008128、00008129 号房屋所有权证记载的所有权人系广西田阳县化工建材公司。2020 年 8 月 1 日，广西田阳县化工建材公司与广西田阳惠昌贸易有限公司签订《民用爆炸物品仓库使用协议书》，将上述两房产出租给广西田阳惠昌贸易有限公司使用，租赁期限自 2020 年 8 月 1 日至 2025 年 7 月 31 日止。2020 年 8 月 1 日，广西田阳县化工建材公司出具了《同意转租说明》，同意广西田阳惠昌贸易有限公司在承租期内将上述房产转租给金建华爆破使用。

3）截至本报告书出具之日，上表中第 4 项租赁的出租方未能提供房屋产权证书。根据出租方提供的资料，武宣县民用物资有限责任公司位于武宣县武宣镇马步回龙村圆山槽山脚的炸药仓库，其选址于 2015 年 10 月 28 日获得了武宣县经济贸易局作出的武经贸字[2015]14 号《关于武宣民用物资有限责任公司民爆仓库项目建设地址的复函》，确认选址用地不占用基本农田，同意立项。同日，其选址获得了武宣县住房和城乡建设局作出的《关于武宣民用物资有限责任公司新建炸药仓库用地的规划意见》，同意实行单独选址。同时，该仓库选址还获得了武宣县环境保护局、武宣县安全生产监督管理局、武宣县公安局的批复意见，同意仓库选址。2016 年 5 月 27 日，武宣县人民政府作出武政函［2016］54 号《关于同意武宣民用物资有限责任公司民爆器材仓库项目建设地址的批复》，同意仓库选址。2016 年 6 月 16 日，来宾市工业和信息化委员会向广西壮族自治区工业和信息化委员会发出《关于武宣县民用物资有限责任公司（来宾市金安民爆器材有限责任公司武宣分公司）新建（整体搬迁）民爆物品仓库选址的请示》，请示是否同意选址；并于 2016 年 7 月 7 日获得了广西壮族自治区工业和信息化委员的同意。2016 年 12 月 30 日，广西壮族自治区工业和信息化委员会作出桂工信国防［2016］996 号《关于来宾市金安民爆器材有限责任公司武宣分公司新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

建民爆器材仓库项目竣工验收合格的通知》，同意仓库通过验收，可以投入使用。因此，上表中第 4 项仓库虽然未取得产权证，但经前述部门批复后影响正常使用的风险相对较小。

4）截至本报告书出具之日，上表中第 5 项租赁的出租方未能提供房屋产权证书。根据出租方提供的资料，该仓库为隆林县各族自治县物资局所有，隆林各族自治县物资局将该仓库租赁给了隆林安鑫投资管理有限公司，并同意隆林安鑫投资管理有限公司将该仓库交给金建华爆破隆林分公司使用。2020 年 12 月 31 日，隆林各族自治县物资局出具了《证明》，证明位于广西隆林县新州镇六楼屯望城坡往东 2 公里的一座民爆物品储存库，其产权归隆林各族自治县物资局所有。2020 年 10 月 23 日，隆林各族自治县物资局出具了《承诺函》，承诺隆林各族自治县物资局合法拥有百色市隆林县新州镇六楼屯炸药库房产所有权和土地使用权并可依法出租；如该房产及土地使用权存在权利瑕疵导致协议失效并给金建华爆破隆林分公司的正常生产经营造成任何经济损失的，盖由隆林各族自治县物资局承担赔偿责任。

5）截至本报告书出具之日，上表中第 6 项租赁的出租方未能提供房屋产权证书。根据广西金建华的书面说明，该仓库系广西金建华容县分公司利用租赁的杨村镇马良村土地（土地的相关租赁情况以及广西金建华容县分公司在该土地上进行生产经营的相关问题参见“租赁土地”部分注 1）自建仓库。根据容县自然资源局于 2020 年 8 月 25 日出具的《关于广西金建华民用爆破器材有限公司容县分公司承租集体建设用地的说明》，广西金建华容县分公司承租土地符合法律法规的规定，不存在受处罚的情形，广西金建华容县分公司在上述土地上的生产经营已取得相应许可。2019 年 4 月 1 日，广西金建华容县分公司与广西玉林市桂宁民用爆炸物品有限公司容县分公司签订了《租赁民爆物品储存仓库合同》，将上表中第 6 项的仓库租赁给广西玉林市桂宁民用爆炸物品有限公司容县分公司使用。2020 年 8 月 20 日，广西金建华容县分公司出具《同意转租说明》，同意广西玉林市桂宁民用爆炸物品有限公司容县分公司将其承租的广西金建华容县分公司的该等仓库转租给金建华爆破使用。

6）截至本报告书出具之日，上表中第 7 项租赁的出租方中国铝业股份有限公司广西分公司未能提供房屋产权证书。2020 年 5 月 8 日，百色市公安局出具了《百色市公安局关于同意广西金建华爆破工程有限公司使用民爆炸物品储存库的批复》，同意金建华爆破平果分公司投入使用该民用爆炸物品储存库，使用期限至 2023 年 1 月 26 日止。因此，上表中第 7 项仓库虽然未取得产权证，但经前述公安部门批复后，影响正常使用的风险相对较小。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7）截至本报告书出具之日，上表中第 12 项租赁的出租方未能提供房屋产权证书。2021 年 1 月 4 日，田东县自然资源局出具了《关于百色建华民用爆炸物品销售有限公司田东分公司承租田东县化工建材公司民用爆炸物品仓库的用地说明》，证明田东县化工建材公司的民用爆炸物品仓库用地现位于田东县平马镇东达村，经核查仓库用地不存在违法占用农用地、林地等违法情形；百色建华民用爆炸物品销售有限公司田东分公司经特种许可承租该仓库用地存储民用爆炸物品不存在违法用地的行为。2020 年 9 月 2 日，田东县住房和城乡建设局出具《证明》，证明建华销售田东分公司自 2018 年 1 月 1 日至《证明》出具之日，建华销售田东分公司不存在违反国家和地方有关房屋管理和建筑业管理方面的法律、法规及规范性文件的情形，未收到过田东县住房和城乡建设局作出的行政处罚。

根据广西金建华及其控股子公司提供的上述租赁协议，上述租赁协议、仓储服务协议真实、合法、有效，对合同双方均具有法律约束力，广西金建华及其控股子公司依据租赁协议有权使用租赁物。

根据广西金建华及其控股子公司提供的资料和相关书面说明、租赁协议，部分租赁房屋存在产权瑕疵，但该等瑕疵不会对作为承租方的广西金建华及其控股子公司的正常经营造成实质不利影响。

（3）无形资产情况

广西金建华无形资产主要为土地使用权、商标、专利等，具体情况如下：

1）土地使用权

序号	编号	所有权人	地址	面积（M^2）	性质	用途	终止日期
1	百国用（2013）第 00001 号	广西金建华	百色市建华路 8 号	256,705.38	出让	工业用地	2062.5.14
2	百国用（2013）第 00002 号	广西金建华	百色市建华路 8 号	287,424.10	出让	工业用地	2062.5.14

2）商标

截至本报告书签署日，广西金建华及其子公司拥有 1 项商标，具体情况如下：

序号	商标	注册人	注册号	类别	有效期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标	注册人	注册号	类别	有效期
1		广西金建华	4410202	13	2016.7.7-2026.7.6

3）专利

截至本报告书签署日，广西金建华及其子公司拥有 5 项专利，具体情况如下：

序号	权利人	类别	名称	专利号	专利期限
1	广西金建华	发明专利	一种井下炮眼炸药填充压紧器	201711256966.1	2017.12.4 起二十年
2	广西金建华、柳州长虹机器制造公司	发明专利	一种不含敏感火工品药剂的电雷管发火装置	201310267773.1	2013.6.28 起二十年
3	广西金建华、柳州长虹机器制造公司	发明专利	可自主延时的无极性双线通信数码电子雷管及其引爆方法	201210534199.7	2012.12.12 起二十年
4	广西金建华、北京凯米迈克科技有限公司	实用新型	一种电子点火延期雷管	201920825081.7	2019.6.3 起十年
5	广西金建华、北京理工大学、北京凯米迈克科技有限公司	实用新型	一种电子雷管装配生产线	201921033479.3	2019.7.4 起十年

针对上述第 2-3 项专利，柳州长虹机器制造公司与广西金建华约定双方均有独立使用该等专利的权利，双方在日常经营中使用该等共有专利所获取的经营所得属于双方各自所有，无需向另一方支付任何费用或分享经营所得。双方中任意一方若单独对外许可他人实施该等共有专利的，应获得另一方共有人的同意，且只能以普通许可方式许可他人使用，收取的许可使用费（如收取许可费用的）按以下方式分配：广西金建华 51%、柳州长虹机器制造公司 49%。一方拟将其对专利共有部分对应的权益转让的，应取得另一方共有人的同意，并且在同等条件下，对方享有优先受让权。

针对上述第 4 项专利，北京凯米迈克科技有限公司与广西金建华约定双方均有独立使用该等专利的权利，双方在日常经营中使用该等共有专利所获取的经营所得属于双方各自所有，无需向另一方支付任何费用或分享经营所得。广西金建华权利仅限于自用。共有双方中任意一方若单独对外许可他人实施该等共有专利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的，应获得另一方共有人的同意，且只能以普通许可方式许可他人使用，收取的许可使用费（如收取许可费用的）按以下方式分配：广西金建华 40%、北京凯米迈克科技有限公司 60%。一方拟将其对专利共有部分对应的权益转让的，应取得另一方共有人的同意，并且在同等条件下，对方享有优先受让权。

针对上述第 5 项专利，广西金建华、北京理工大学和北京凯米迈克科技有限公司约定知识产权成果由三方共有，相关专利的申请费和维持费等费用由三方均摊，三方均享有署名权、转让权，三方约定在全国范围内转让技术（专利）使用许可，所签订专利（专有）技术转让费对外报价不低于 50 万，分配比例为广西金建华 30%、北京理工大学 30%、北京凯米迈克科技有限公司 40%。

4）主要生产经营资质

广西金建华及下属子公司获得的相关经营资质如下：

①广西金建华

广西金建华持有由工信部于 2010 年 10 月 9 日核发的《民用爆炸物品生产许可证》（MB 生许证字［013］号），有效期为 2019 年 11 月 16 日至 2022 年 11 月 16 日。生产许可范围如下：

生产品种	年生产能力	计量单位	生产地址
导爆管雷管	2000	万发	广西壮族自治区百色市建华路 8 号
电子雷管	2670	万米	广西壮族自治区百色市建华路 8 号
工业导爆索	600	万米	广西壮族自治区百色市建华路 8 号
乳化炸药（胶状）	10000	吨	广西壮族自治区百色市建华路 8 号
乳化炸药（胶状）	10000	吨	广西壮族自治区容县梨村镇梨村街旺塘队
乳化炸药（胶状）（混装）	2000	吨	广西壮族自治区广西南丹县城关镇中平村
塑料导爆管	8000	万米	广西壮族自治区百色市建华路 8 号

广西金建华持有由广西壮族自治区工业和信息化厅于 2020 年 11 月 12 日核发的《民用爆炸物品安全生产许可证》（（桂）MB 安生许证字［002］），有效期为 2019 年 8 月 22 日至 2022 年 8 月 21 日。生产许可范围如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生产品种	年生产能力	计量单位	生产地址
工业导爆索	600	万米	广西百色市建华路 8 号
乳化炸药（胶状）（混装）	2000	吨	广西南丹县城关镇中平村（现场混装车 1 台）
工业数码电子雷管	2500	万发	广西百色市建华路 8 号
乳化炸药（胶状）	10000	吨	广西百色市建华路 8 号
乳化炸药（胶状）	10000	吨	广西容县梨村镇梨村街旺塘队
导爆管雷管	2000	万发	广西百色市建华路 8 号
塑料导爆管	8000	万米	广西百色市建华路 8 号

②金建华爆破

金建华爆破持有由广西壮族自治区公安厅于 2019 年 4 月 3 日核发的《爆破作业单位许可证（营业性）》（4500001300114），有效期至 2022 年 4 月 3 日，资质等级为二级，从业范围为设计施工、安全评估、安全监理。

③建华销售

建华销售持有由广西壮族自治区工业和信息化厅于 2019 年 8 月 7 日核发的《民用爆炸物品销售许可证》（（桂）MB 销许证字-［001］），有效期为 2019 年 8 月 22 日至 2022 年 8 月 21 日。销售许可范围如下：

储存仓库名称	核定数量	单位	储存仓库地址
工业炸药	138	吨	百色市建华路 8 号广西金建华民爆公司总仓库区内 14 号库 80 吨、百色市六苜村 10 吨、田东县平马镇 16 吨、河池市金城江区五圩镇 32 吨。
工业雷管	175	万发	百色市建华路 8 号广西金建华民爆公司总仓库区内 10 号雷管库 100 万发、百色市六苜村 20 万发、田东县平马镇 15 万发、河池市金城江区五圩镇 40 万发。
工业索类火工品	-	-	百色市建华路 8 号广西金建华民爆公司总仓库区内 8 号库 5 万米、其他与炸药同库

④拓通爆破

拓通爆破持有由广西壮族自治区公安厅于 2018 年 12 月 6 日核发的《爆破作业单位许可证（营业性）》（4500001300108），有效期至 2021 年 12 月 6 日。资质等级为四级，从业范围为设计施工。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据公司提供的资料，并经核查，上述企业已经取得从事生产经营活动所需的业务许可。

2、主要负债和或有负债情况

（1）主要负债

根据天职所审计出具的《广西金建华民用爆破器材有限公司审计报告》（天职业字[2020]36042 号），截至 2020 年 7 月 31 日，标的公司负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款构成组成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	
	金额	占比
短期借款	6,300.00	36.80
应付账款	5,901.35	34.47
预收款项	-	-
合同负债	1,298.56	7.58
应付职工薪酬	291.05	1.70
应交税费	717.79	4.19
其他应付款	2,257.22	13.18
其中：应付利息	15.44	0.09
其他流动负债	355.77	2.08
流动负债合计	**17,121.75**	**100.00**
非流动负债合计	**-**	**-**
负债合计	**17,121.75**	**100.00**

（2）或有负债

截至本报告书签署日，广西金建华不存在或有负债情况。

3、对外担保情况

截至 2020 年 7 月末，广西金建华正在履行的对外担保情况如下，

借款人	贷款人	贷款金额	期限	担保人	担保类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

					型
建华机械	百色右江华润村镇银行股份有限公司	960 万元	2017.8.4-2021.8.3	广西金建华	一般保证

截至本报告书签署日，广西金建华对建华机械担保已解除，广西金建华不存在其他对外提供担保的情形。

4、非经营性资金占用情况

根据天职国际出具的《广西金建华民用爆破器材有限公司审计报告》（天职业字[2020]36042 号），截至 2020 年 7 月 31 日广西金建华对控股股东及关联方其他应收款情况如下：

单位：万元

序号	关联方	账面余额	备注
1	建华机械	4,560.48	已清偿
2	新联物流	160.39	已清偿

根据广西金建华提供的资料，截至本报告书出具之日，截至 2020 年 7 月 31 日广西金建华及其下属企业资金被控股股东及其关联方非经营性占用的情况已清偿完毕。

（八）最近两年及一期主要财务指标

根据天职国际会计师事务所出具的《广西金建华民用爆破器材有限公司审计报告》（天职业字[2020]36042 号），广西金建华最近两年及一期主要财务指标如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产	25,956.62	17,836.11	16,922.54
非流动资产	15,264.48	16,172.17	16,987.49
资产总额	41,221.10	34,008.28	33,910.03
流动负债	17,121.75	11,178.12	10,696.15
非流动负债	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
负债总额	17,121.75	11,178.12	10,696.15
所有者权益	24,099.35	22,830.16	23,213.88
归属于母公司所有者权益	24,148.98	22,862.10	21,969.66

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业收入	22,519.54	34,946.97	31,938.65
营业成本	15,866.92	24,527.59	20,922.93
净利润	1,986.72	1,290.13	2,517.10
归属于母公司所有者的净利润	2,004.40	1,455.25	2,013.11
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,625.24	1,440.42	2,027.96

3、非经常性损益

单位：万元

非经常性损益明细	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
（1）非流动性资产处置损益	582.46	23.05	-
（2）越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
（3）计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	33.83	15.32	12.53
（4）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	50.22	52.84	-
（5）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
（6）非货币性资产交换损益	-	-	-
（7）委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
（8）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
（9）债务重组损益	-	-	-
（10）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

非经常性损益明细	2020年1-7月	2019年度	2018年度
（11）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
（12）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
（13）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
（14）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	0.89	6.23	8.55
（15）单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-	-
（16）对外委托贷款取得的损益	-	-	-
（17）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
（18）根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
（19）受托经营取得的托管费收入	-	-	-
（20）除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-246.96	-53.74	-44.44
（21）其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
非经常性损益合计	**420.44**	**43.71**	**-23.36**
减：所得税影响金额	40.93	11.21	-6.72
扣除所得税影响后的非经常性损益	**379.52**	**32.50**	**-16.63**
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	379.16	14.84	-14.85
归属于少数股东的非经常性损益	0.36	17.66	-1.79

4、主要财务指标

主要财务指标	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	1.52	1.60	1.58
速动比率（倍）	1.22	1.18	1.15
资产负债率（%）	41.54	32.87	31.54
息税折旧摊销前利润（万元）	1,223.38	2,710.77	4,735.90
利息保障倍数（倍）	18.05	8.43	17.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要财务指标	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
总资产周转率（次）	0.60	1.03	0.96
应收账款周转率（次）	3.21	7.21	8.59
存货周转率（次）	5.25	7.51	7.13

注1：上述财务指标计算公式：

流动比率=期末流动资产/期末流动负债

速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=母公司总负债/母公司总资产

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

（九）涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况

1、诉讼、仲裁情况

截至本报告书签署日，广西金建华及其控股子公司无正在进行的标的金额为500万元以上的重大诉讼、仲裁。

2、行政处罚情况

报告期内，广西金建华及其子公司受到行政处罚情况如下：

（1）2018年9月20日，国家税务总局百色市税务局对广西金建华出具百市税简罚[2018]34号《税务行政处罚决定书（简易）》，认定广西金建华未按照规定期限办理2018年5月1日至2018月5月31日印花税（借款合同）的纳税申报和报送纳税资料，依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条对其罚款200元。

根据广西金建华提供的《中国工商银行电子缴税付款凭证》，广西金建华已于2018年9月25日缴纳200元罚款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于国家税务总局百色市税务局给予广西金建华的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且广西金建华及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为广西金建华的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（2）2017 年 12 月 29 日，容县国家税务局稽查局对广西金建华容县分公司出具容国税稽罚［2017］11 号《行政处罚决定书》，认定其从玉林市威翼贸易有限公司购进货物，取得第三方贵州黔辉盛达商贸有限公司虚开的贵州增值税专用发票（发票号码：No.01101371）申报抵扣进项税额 16,952.27 元的行为违反了税收征收相关法律法规，罚款 8,476.14 元。

2020 年 12 月 22 日，容县税务局针对上述行政处罚出具了《证明》，证明广西金建华容县分公司已按期足额缴纳了罚款，并已整改完毕，不属于重大违法违规，不属于重大行政处罚。

（3）2018 年 1 月 25 日，百色市右江区安全生产监督管理局向金建华爆破出具（百右）安监管罚[2018]02 号《行政处罚决定书》，认定其违反安全生产管理的有关规定，处罚款 21 万元。

根据金建华爆破提供的银行付款凭证，金建华爆破已于 2018 年 1 月 31 日缴纳 21 万元罚款。

2020 年 8 月 17 日，百色市右江区应急管理局针对上述行政处罚作出了《证明》，证明该违法行为不构成重大违法违规，不属于重大行政处罚。

（4）2018 年 2 月 7 日，国家税务总局西林县税务局八达税务分局向金建华爆破西林分公司出具西国八简罚[2018]33 号《税务行政处罚决定书（简易）》，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因金建华爆破西林分公司未按《税收征收管理法》第六十二条按期申报增值税（其他建筑服务），国家税务总局西林县税务局八达税务分局对其处以 200 元罚款。

根据金建华爆破西林分公司提供的《税收缴款书》，金建华爆破西林分公司已于 2018 年 2 月 7 日缴纳 200 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于国家税务总局西林县税务局八达税务分局给予金建华爆破西林分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且金建华爆破西林分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为金建华爆破西林分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（5）2018 年 10 月 11 日，广西象州县公安局对金建华爆破象州分公司出具象公行罚决字[2018]03094 号《行政处罚决定书》，认定其违反许可事项运输民用爆炸物品，责令其改正并处罚款 5 万元。

根据金建华爆破象州分公司提供的《广西壮族自治区罚没款收据》，金建华爆破象州分公司已于 2018 年 10 月 12 日缴纳 5 万元罚款。

2020 年 8 月 27 日，广西象州县公安局治安管理大队针对上述行政处罚出具了《证明》，证明该违法行为没有造成严重后果，不构成重大违法违规，不属于重大行政处罚。

（6）2018 年 10 月 31 日，国家税务总局河池市金城江区税务局南新税务分局对金建华爆破金城江分公司出具了金城江南分简罚（2018）1 号《行政处罚决定书（简易）》，就金建华爆破金城江分公司 2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日期间的增值税（其他建筑服务）未按期进行申报的行为，处以了 300 元罚

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

款。

根据金建华爆破金城江分公司提供的《税收完税证明》，金建华爆破金城江分公司已于 2018 年 11 月 13 日缴纳 300 元罚款。

2020 年 8 月 15 日，国家税务总局河池市金城江区税务局第二税务分局出具了《证明》，证明该违法行为尚不构成重大违法违规，不属于重大行政处罚。

（7）2018 年 5 月 18 日，凌云县地方税务局对金建华爆破凌云分公司出具了凌地税罚（2018）39 号《税务行政处罚决定书》，就金建华爆破凌云分公司 2017 年 12 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日企业所得税，城市维护建设税县城、镇（增值税附征）、地方教育附加（增值税地方教育附加）、教育费附加（增值税教育费附加）申报期限为 2018 年 1 月 16 日，纳税人申报日期为 2018 年 2 月 27 日，属于逾期申报，违反税收管理，未按照规定期限办理纳税申报。依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条的规定，决定罚款 200 元。

根据金建华爆破凌云分公司提供的《税收缴款书（税务收现专用）》，金建华爆破凌云分公司已于 2018 年 5 月 18 日缴纳 200 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于凌云县地方税务局给予金建华爆破凌云分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且金建华爆破凌云分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为金建华爆破凌云分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（8）2018 年 6 月 13 日，国家税务总局龙州县税务局龙州税务分局对金建华爆破龙州分公司出具了龙国税简罚（2018）118 号《税务行政处罚决定书（简

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易）》，认定其 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日增值税（其他建筑服务）未按期进行申报，罚款 200 元。

根据金建华爆破龙州分公司提供的《税收缴款书（税务收现专用）》，金建华爆破龙州分公司已于 2018 年 6 月 13 日缴纳 200 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于国家税务总局龙州县税务局龙州税务分局对金建华爆破龙州分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且金建华爆破龙州分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为金建华爆破龙州分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（9）2018 年 5 月 30 日，国家税务总局龙州县税务局龙州税务分局对金建华爆破龙州分公司出具了龙州龙地税简罚（2018）581 号《税务行政处罚决定书（简易）》，认定其 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日城市维护建设税（县城、镇（增值税附征））、地方教育附加（增值税地方教育附加）、教育费附加（增值税教育费附加）未按期进行申报，罚款 100 元。

根据金建华爆破龙州分公司提供的《税收缴款书（税务收现专用）》，金建华爆破龙州分公司已于 2018 年 5 月 30 日缴纳 100 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

鉴于国家税务总局龙州县税务局龙州税务分局对金建华爆破龙州分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且金建华爆破龙州分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为金建华爆破龙州分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（10）2018 年 5 月 30 日，国家税务总局龙州县税务局龙州税务分局对金建华爆破龙州分公司出具了龙州龙地税简罚（2018）583 号《税务行政处罚决定书（简易）》，认定其 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日企业所得税（应纳税所得额）未按期进行申报，罚款 100 元。

根据金建华爆破龙州分公司提供的《税收缴款书（税务收现专用）》，金建华爆破龙州分公司已于 2018 年 5 月 30 日缴纳 100 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于国家税务总局龙州县税务局龙州税务分局对金建华爆破龙州分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且金建华爆破龙州分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为金建华爆破龙州分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（11）2018 年 3 月 14 日，环江毛南族自治县地方税务局第二税务所对金建华爆破环江分公司出具了环地税二所简罚（2018）15 号《税务行政处罚决定书（简易）》，认定其未按照规定期限办理纳税申报和报送纳税资料，罚款 300 元。

根据金建华爆破环江分公司提供的《税收完税证明》，金建华爆破环江分公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司已于 2018 年 3 月 14 日缴纳 300 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于环江毛南族自治县地方税务局第二税务所对金建华爆破环江分公司的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且金建华爆破环江分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为金建华爆破环江分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（12）2020 年 12 月 30 日，国家税务总局宁明县税务局出具《涉税证明》，证明金建华爆破宁明城中分公司在生产经营期间因未按期进行申报所属期为 2018 年 4 月 1 日至 2018 年 4 月 30 日个人所得税（工资薪金所得），而被宁明县税务局城中税务分局适用简易程序处以罚款 100 元行政处罚；证明金建华爆破宁明城中分公司已缴纳罚款并按照处罚要求办理纳税申报，并于 2018 年 9 月 30 日办理了注销税务登记；证明金建华爆破宁明城中分公司自开业设立登记之日起至注销之日止，生产经营期间未发现重大涉税违法行为。

鉴于金建华爆破宁明城中分公司系因在生产经营期间未按期进行申报所属期为 2018-04-01 至 2018-04-30 个人所得税（工资薪金所得）而被宁明县税务局城中税务分局适用简易程序处以罚款 100 元行政处罚；根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条 “纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。”之规定，该处罚显著轻微；并且国家税务总局宁明县税务局证明金建华爆破宁明城中分公司生产经营期间未发现重大涉税违法行为。综上所述，因此认为上述违法行为不构成重大违法行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍罚。

（13）2018 年 7 月 17 日，国家税务总局大新县税务局雷平税务分局对金建华爆破大新分公司出具了新地税雷简罚［2018］117 号《税务行政处罚决定书（简易）》，认定其未按照规定期限办理纳税申报和报送的纳税资料（2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日企业所得税未申报），根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条之规定罚款 200 元。

根据金建华爆破大新分公司提供的由大新县地方税务局出具的《税收缴款书（税务收现专用）》，金建华爆破大新分公司已于 2018 年 7 月 17 日缴纳了 200 元罚款。

根据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十二条规定，纳税人未按照规定的期限办理纳税申报和报送纳税资料的，或者扣缴义务人未按照规定的期限向税务机关报送代扣代缴、代收代缴税款报告表和有关资料的，由税务机关责令限期改正，可以处二千元以下的罚款；情节严重的，可以处二千元以上一万元以下的罚款。

鉴于大新县税务局雷平税务分局对金建华爆破大新分公司作出的上述处罚系按照前述条文规定的一般违法行为标准进行的处罚，罚款金额显著较小，且金建华爆破大新分公司及时纠正了违法行为并及时缴纳了上述罚款，因此认为金建华爆破大新分公司的上述违法行为不构成重大违法行为，不构成本次重大资产重组项目的实质性障碍。

（十）主要会计政策及相关会计处理

1、收入确认

根据财政部《关于引发<企业会计准则第 14 号——收入>通知》（财会[2017]22 号），对于其他在境内上市的企业，要求自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。因此，广西金建华收入原则和计量方法在 2019 年 12 月 31 日前适用 2006 年颁布的旧准则（财会[2006]3 号）；2020 年 1 月 1 日起，适用 2017 年颁布的新准则（财会[2017]22 号）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）收入（适用 2019 年 12 月 31 日之前）

1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用北方爆破货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

4）广西金建华收入确认的具体标准如下：

①民用爆破器材销售业务的收入确认具体方法为：在商品已经发出，并经客户验收后确认销售收入；

②工程爆破设计、施工、爆破技术服务业务的收入确认具体方法为：与客户

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

签订爆破服务合同，向客户提供爆破服务，并经双方核实无异议后，凭客户签字确认后的爆破服务结算单据（通常为土方结算量与炸药使用结算量）确认收入。

（2）收入（自 2020 年 1 月 1 日起适用）

收入是广西金建华在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

广西金建华在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。取得相关商品或服务控制权，是指能够主导该商品或服务的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

当广西金建华与客户之间的合同同时满足下列条件时，广西金建华在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。

1）合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；

2）该合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；

3）该合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；

4）该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；

5）企业因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。

合同开始日，广西金建华应当对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行，然后在履行了各单项履约义务时分别确认收入。

满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

1）客户在广西金建华履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益；

2）客户能够控制广西金建华履约过程中在建的商品；

3）广西金建华履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，广西金建华在该段时间内按照履约进度确认收入。当履约进度不能合理确定时，广西金建华已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，广西金建华在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，广西金建华考虑下列迹象：

1）就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；

2）已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；

3）已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；

4）已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；

5）客户已接受该商品或服务；

6）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，广西金建华在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格，是指广西金建华因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。广西金建华代第三方收取的款项以及企业预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。

合同中存在重大融资成分的，广西金建华按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，广西金建华预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合同资产，是指广西金建华已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。合同负债，是指广西金建华已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务。

广西金建华收入确认的具体标准如下：

1）工程爆破设计、施工、爆破技术服务业务的收入确认具体方法为：与客户签订爆破服务合同，向客户提供爆破服务，并经双方核实无异议后，凭客户签字确认后的爆破服务结算单据（通常为土方结算量与炸药使用结算量）确认收入。

2）民用爆破器材销售业务的收入确认具体方法为：在商品已经发出，并经客户验收后确认销售收入。

2、标的资产会计政策和会计估计的变更

（1）会计政策变更

1）新金融工具准则

广西金建华董事会审议通过，自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（以下统称“新金融工具准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更对广西金建华财务报表不产生影响。

2）新非货币性资产交换准则和新债务重组准则

广西金建华董事会已审议通过，自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）以及自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，对 2019 年 1 月 1 日至上述准则施行日之间发生的非货币性资产交换和债务重组，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换和债务重组，不进行追溯调整。上述会计政策变更对广西金建华财务报表不产生影响。

3）新收入准则

广西金建华董事会已审议通过，自 2020 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）（以下统称“新收入准则”）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。上述会计政策变更导致影响如下：

①合并资产负债表项目

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	新收入准则调整数
预收款项	1,152.18	-1,152.18	-
合同负债	-	1,044.15	1,044.15
其他流动负债	-	108.03	108.03

②母公司资产负债表项目

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	新收入准则调整数
预收款项	164.63	-164.63	-
合同负债	-	145.69	145.69
其他流动负债	-	18.94	18.94

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内。

（2）会计估计变更

报告期内广西金建华会计估计未发生变更。

3、与同行业或同类资产及上市公司之间的差异情况及对利润的影响

广西金建华会计政策和会计估计与同行业或同类资产及上市公司之间不存在重大差异，对利润不存在重大影响。

4、合并财务报表编制基础

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）财务报表的编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础，根据实际发生的交易事项，按照企业会计准则的有关规定，并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

（2）持续经营

管理层已评价自报告期末起 12 个月的持续经营能力，广西金建华不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

5、会计政策或会计估计与上市公司的差异

广西金建华与上市公司采用的会计政策和会计估计不存在重大差异。

6、行业特殊的会计处理政策

广西金建华不存在采用行业特殊的会计处理政策。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节 非现金支付方式情况

一、本次交易发行股份情况

本次交易的支付方式为发行股份。

（一）发行股份的种类、每股面值、上市地点

本次交易发行股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元，上市地点为深交所。

（二）发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司股票交易均价之一。

根据上述规定，经上市公司与交易对方协商，兼顾各方利益，本次交易所发行股份的定价基准日为上市公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日，市场参考价为定价基准日前 120 个交易日的上市公司股票交易均价，即 5.53 元/股，购买资产股份发行价格为 4.98 元/股，不低于市场参考价的 90%，符合《重组管理办法》相关规定。

在本次交易的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次交易的发行价格将作相应调整，发行股份的数量也随之进行调整。除该等事项外，本次交易不设置股票发行价格调整方案。

（三）发行方式、发行对象及发行数量

本次交易的发行方式为向特定对象非公开发行 A 股股票，根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》和《发行股份购买资产协议之补充协议》，股份发行对象为特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、陕西产投、建华机械、储安烟花、冯大农牧和南星锑业。

本次发行股份的数量将根据标的资产最终交易价格除以发行价格确定。每一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方取得股份数量=每一交易对方持有的标的股权交易作价/本次发行价格，不足一股的部分向下取整。根据标的资产的交易作价，本次发行股份购买资产的股份发行数量为 636,390,899 股，具体情况如下：

单位：万元、股

序号	交易对方	对应标的资产	交易作价	发行股份数量
1	特能集团	北方爆破 60%股权	89,958.05	180,638,654
		庆华汽车 2.80%股权	1,415.45	2,842,269
		小计	**91,373.50**	**183,480,923**
2	北方公司	北方爆破 40%股权	59,972.03	120,425,763
3	奥信香港	北方矿服 49%股权	39,042.40	78,398,393
		北方矿投 49%股权	17,165.70	34,469,277
		小计	**56,208.10**	**112,867,670**
4	庆华民爆	庆华汽车 37.52%股权	18,967.05	38,086,445
5	陕西产投	庆华汽车 24.68%股权	12,476.19	25,052,590
6	建华机械	广西金建华 51%股权	44,157.95	88,670,582
7	储安烟花	广西金建华 14%股权	12,121.79	24,340,943
8	冯大农牧	广西金建华 13%股权	11,255.95	22,602,309
9	南星锑业	广西金建华 12%股权	10,390.11	20,863,674
-	**合计**	-	**316,922.67**	**636,390,899**

以上发行股份数量将根据标的资产的最终交易作价进行调整，并最终以上市公司股东大会审议通过且经中国证监会核准的数量为准。

（四）股份锁定期安排

1、交易对方特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆和建华机械

根据上述交易对方出具的承诺、签署的《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》，上述交易对方通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让；自重大资产重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长 6 个月，在此之后按照中国证监会以及深交所的有关规定执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

前述锁定期届满之时，如因标的公司未能达到本次交易正式方案公告时披露的盈利承诺，而导致本企业须向上市公司履行股份补偿义务且该等股份补偿义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至盈利承诺确定的补偿义务履行完毕之日。锁定期满后，本企业通过本次交易取得的江南化工股份按届时有效的相关法律法规进行减持。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，本企业因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增持的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，上述交易对方将按照中国证监会或深交所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

此外，上述交易对方承诺“未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。”

2、交易对方陕西产投、储安烟花、冯大农牧和南星锑业

根据上述交易对方与上市公司签署的《发行股份购买资产协议》《发行股份购买资产协议之补充协议》及《业绩承诺补偿协议》，上述交易对方通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。12 个月后按以下条件和计算方式分三次解禁：

（1）第一次解禁条件：①甲方在本次交易中取得的上市公司股份自上市之日起已满 12 个月；②上市公司业绩承诺年度（第一年）的《专项审核报告》已经出具；③甲方已经履行第一年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

第一次解禁条件满足后，第一次解禁股份数＝标的公司 2021 年承诺实现的净利润数÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－2021 年业绩补偿股数。

（2）第二次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第二年）《专项审核报告》已经出具；②甲方已经履行第二年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二次解禁条件满足后，第二次解禁股份数＝（标的公司 2021 年承诺实现的净利润数+2022 年承诺实现的净利润数）÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－第一次解禁股份数－2021 年业绩补偿股数－2022 年业绩补偿股数。

（3）第三次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第三年）《专项审核报告》已经出具；②会计师事务所已经完成对上市公司截至业绩承诺期届满年度的减值测试并出具减值测试报告；③甲方已经履行第三年度全部业绩补偿承诺及减值测试补偿承诺（若发生）。

第三次解禁条件满足后，第三次解禁股份数＝尚未解禁股份数－2023 年业绩补偿股数－减值补偿股数。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，甲方通过本次交易取得的上市公司股份因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增加的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深交所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，甲方将按照中国证监会或深交所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

此外，上述交易对方承诺“未经江南化工书面同意，本企业不得将锁定期内的江南化工股份或未上市流通的江南化工股份（如有）用于质押或设置他项权利。”

3、上市公司全体董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人，全体交易对方承诺：

如为本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份。

（五）业绩承诺及补偿安排

根据上市公司与交易对方签署的《业绩承诺补偿协议》，交易对方对标的资产的业绩承诺情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺方	标的公司	承诺净利润		
			2021 年	2022 年	2023 年
1	特能集团	北方爆破	8,566.16	9,829.88	11,556.74
2	北方公司				
3	奥信香港	北方矿服	11,491.13	12,168.29	13,238.69
		北方矿投			
4	庆华民爆	庆华汽车	2,818.90	3,906.62	4,631.21
5	陕西产投				
6	特能集团				
7	建华机械	广西金建华	6,144.70	7,765.21	9,040.30
8	储安烟花				
9	冯大农牧				
10	南星锑业				

注：1 上表业绩承诺均为标的公司归属于母公司所有者的净利润；

2）奥信香港承诺利润为北方矿服和北方矿服的预测净利润之和。

上述净利润以扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为计算依据。详见本报告书“第七节 本次交易协议的主要内容”之“二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容”。

（六）标的公司过渡期损益归属及分红安排

交易各方同意，以交割日上一个月末的日期为确定标的资产过渡期间损益的基准日。自评估基准日至交割日，标的公司所产生的利润或净资产的增加，由上市公司享有，所产生的亏损、损失或净资产的减少，由交易对方按其本次交易前对标的公司的持股比例向上市公司补偿。

自评估基准日至交割日，标的公司可向交易对方进行利润分配。标的资产的最终交易价格将扣减上述期间内交易对方取得的标的公司分配利润。标的公司利润分配方案由交易各方另行协商确定。

（七）滚存未分配利润安排

本次交易完成后，上市公司于本次交易前的滚存未分配利润由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次重组不涉及募集配套资金安排

本次重组不涉及募集配套资金安排。

三、本次发行股份对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易完成前后，上市公司股东持股情况如下表：

单位：股、%

股东名称	本次重组前		本次重组新增股份数量	本次重组后	
	持股数量	比例		持股数	比例
盾安控股及一致行动人	528,449,143	42.31	-	528,449,143	28.03
特能集团	187,347,254	15.00	183,480,923	370,828,177	19.67
北方公司	-	-	120,425,763	120,425,763	6.39
奥信香港	-	-	112,867,670	112,867,670	5.99
庆华民爆	-	-	38,086,445	38,086,445	2.02
陕西产投	-	-	25,052,590	25,052,590	1.33
建华机械	-	-	88,670,582	88,670,582	4.70
储安烟花	-	-	24,340,943	24,340,943	1.29
冯大农牧	-	-	22,602,309	22,602,309	1.20
南星锑业	-	-	20,863,674	20,863,674	1.11
其他股东	533,185,293	42.69	-	533,185,293	28.28
合计	**1,248,981,690**	**100.00**	**636,390,899**	**1,885,372,589**	**100.00**
兵器工业集团下属企业合计	**187,347,254**	**15.00**	**543,531,383**	**730,878,637**	**38.77**

注：上表基于截至本报告书签署日的上市公司股东持股情况模拟测算，最终“本次重组新增股份数量”以证监会核准数量为准。

在不考虑减持及表决权委托的情况下，本次交易完成后，兵器工业集团控制的股份比例将达到 38.77%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前后，上市公司主营业务均为民爆业务和新能源发电两大主业，未发生变化。上市公司通过本次交易收购实际控制人兵器工业集团下属优质民爆资产，实现民爆业务横向整合，有利于提升上市公司行业地位，进一步扩展民爆业务的未来发展空间。

（三）本次交易对上市公司主要财务指标等的影响

根据上市公司审计报告和天职国际出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易对上市公司最近一年一期主要财务指标的影响如下表所示：

财务指标	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）	本次交易前（合并）	本次交易后（备考合并）
	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
总资产（万元）	1,224,851.72	1,639,820.97	1,220,560.61	1,617,757.01
总负债（万元）	540,576.72	614,615.01	551,320.31	622,433.78
归属于母公司股东的所有者权益（万元）	617,282.67	934,205.33	598,027.87	899,767.84
资产负债率	44.13%	37.48%	45.17%	38.48%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	4.94	4.96	4.79	4.77
财务指标	2020 年 1-7 月		2019 年度	
营业收入（万元）	192,315.51	267,795.94	363,318.70	490,138.41
净利润（万元）	33,589.78	41,713.47	52,042.77	68,811.24
归属于母公司股东的净利润（万元）	28,208.46	35,152.70	40,464.57	55,653.67
扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润	26,388.46	32,949.87	33,072.32	48,317.58
基本每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563
稀释每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563

注：1）2020 年 7 月末/1-7 月份财务数据未经审计；

2）基本每股收益和稀释每股收益的计算均是基于扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润。

根据上市公司最近一年及一期《备考审阅报告》、财务报告，本次交易完成后，上市公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模得到较为显著的增加，有利于改善上市公司的持续经营能力。但上市公司每股收益有所摊薄，为降低本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司已按要求制定了摊薄当期每股收益的填补回报安排，上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东特能集团及实际控制人兵器工业集团均已出具了《关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺》，详见本报告书“重大事项提示”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”之“10、关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节 交易标的评估情况

一、标的资产评估基本情况

本次交易以 2020 年 7 月 31 日为评估基准日，对北方爆破、北方矿服、庆华汽车和广西金建华的全部股东权益分别采用资产基础法和收益法进行评估，在对资产基础法和收益法的评估情况进行分析后，确定以收益法的评估结果作为本次资产评估的最终结果；对北方矿投采用资产基础法进行评估，并以此结果作为本次资产评估的最终结果。

根据天健兴业出具的并经国务院国资委备案的评估报告，交易标的评估具体情况如下：

单位：万元，%

拟收购资产	评估值	账面价值	增值额	增值率
北方爆破 100%股权	157,630.08	63,380.77	94,249.31	148.70
北方矿服 100%股权	92,534.70	34,267.66	58,267.04	170.04
北方矿投 100%股权	35,032.04	1,828.25	33,203.79	1,816.15
北方爆破整体	**220,137.78**	**81,067.77**	**139,070.02**	**171.55**
庆华汽车 100%股权	50,551.83	44,762.92	5,788.91	12.93
广西金建华 100%股权	86,584.21	24,148.98	62,435.23	258.54

注：1）账面价值为标的公司合并资产负债表归属于母公司所有者权益；

2）北方矿服和矿投为北方爆破持有 51%的控股子公司，因此三家标的公司作为整体分析；

3）北方爆破整体是指北方爆破 100%股权，北方矿服 49%股权及北方矿投 49%股权对应的相关指标的合计数，其中评估值=北方爆破 100%股权评估值+北方矿服 100%股权评估值*49%+北方矿投 100%股权评估值*49%，账面价值=北方爆破 100%股权账面价值+北方矿服 100%股权账面价值*49%+北方矿投 100%股权账面价值*49%。

二、北方爆破 100%股权评估情况

（一）评估总体情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据天健兴业出具的《安徽江南化工股份有限公司拟发行股份购买股权涉及北方爆破科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天兴评报字（2020）第 1478 号），本次以 2020 年 7 月 31 日为评估基准日对北方爆破 100%股权采用资产基础法和收益法进行评估，最终采用收益法确定评估结论。

1、资产基础法评估结果

在评估基准日持续经营假设前提下，经资产基础法评估，北方爆破母公司资产负债表总资产账面价值为 39,575.74 万元，评估价值为 157,199.91 万元，增值额为 117,624.17 万元，增值率为 297.21%；母公司资产负债表总负债账面价值为 9,881.56 万元，评估价值为 9,708.22 万元，减值额为 173.34 万元，减值率为 1.75%；母公司资产负债表净资产账面价值为 29,694.18 万元，评估价值为 147,491.69 万元，增值额为 117,797.51 万元，增值率为 396.70%。

2、收益法评估结果

采用收益法评估后的北方爆破归属于母公司股东所有者权益价值为 157,630.08 万元，较母公司资产负债表所有者权益账面价值 29,694.18 万元增值 127,935.90 万元，增值率为 430.85%；较合并报表归属于母公司所有者权益账面价值 63,380.77 万元，增值 94,249.31，评估增值率 148.70%。

本次评估采用收益法评估结果作为评估结论。

3、资产基础法评估增减值原因分析

（1）资产基础法具体评估结果

单位：万元

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
1	流动资产	36,224.94	36,294.46	69.52	0.19
2	非流动资产	3,350.80	120,905.45	117,554.65	3,508.26
3	其中：长期股权投资	2,878.89	119,443.18	116,564.29	4,048.93
4	投资性房地产	-	-	-	-
5	固定资产	240.29	391.93	151.64	63.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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
6	在建工程	-	-	-	-
7	无形资产	14.15	872.16	858.01	6,063.67
8	其他	217.47	198.18	-19.29	-8.87
9	**资产总计**	**39,575.74**	**157,199.91**	**117,624.17**	**297.21**
10	流动负债	9,708.22	9,708.22	-	-
11	非流动负债	173.34	-	-173.34	-100.00%
12	**负债总计**	**9,881.56**	**9,708.22**	**-173.34**	**-1.75**
13	**净资产（所有者权益）**	**29,694.18**	**147,491.69**	**117,797.51**	**396.70**

（2）资产基础法评估增减值原因

北方爆破 100%股权采用资产基础法评估增减值原因见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（四）资产基础法评估情况”。

4、收益法评估增减值原因分析

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。由于北方爆破具有稳定的客户资源，能够给企业带来稳定的收益流入，因此采用收益法评估后企业股东全部权益价值得到全面的体现导致评估增值。

5、不同评估方法的评估值差异及原因

本次评估分别采用资产基础法和收益法对被评估单位的股东全部权益价值进行评估，资产基础法评估结果为 147,491.69 万元，收益法评估结果为 157,630.08 万元，两者相差 10,138.39 万元，差异率 6.87%。两种评估方法产生差异的主要原因是：资产基础法评估是以企业资产负债表为基础对企业价值进行评估，受企业资产重置成本、成新状况、资产质量等影响较大，而收益法评估主要从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值，受企业未来盈利能力、经营风险的影响较大，不同的影响因素导致了不同的评估结果。

6、最终确定评估结论的理由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产基础法是从资产重置的角度反映企业价值，其评估结果难以准确反映企业各项资产和负债作为一个企业整体未来的综合获利能力及风险，而企业的市场价值通常不是基于重新购建该等资产所花费的成本而是基于市场参与者对企业未来收益的预期。

收益法是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的获利能力的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响，同时对企业预期收益做出贡献的不仅仅有各项有形资产和可以确指的无形资产，还有许多不可确指的无形资产，特别是企业在生产经营过程中存在某些未在财务账上反映的无形资产。

由于北方爆破经过多年的发展，已具有一定规模，经营资质齐全，在矿山采剥工程建设领域积累了丰富经验，具有稳定的客户资源，使其生产经营在市场上具有较强的竞争力，因此收益法的评估结果更能准确反映被评估单位未来的经营收益及风险，因此本次选取收益法的评估结果作为被评估单位股东全部权益价值的评估结论。即北方爆破股东全部权益评估价值为 157,630.08 万元。

（二）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

（3）持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结果的使用范围受到限制。

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

2、收益法评估假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

（3）假设企业的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其职务；

（4）除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规；

（5）假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致；

（6）假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致；

（7）假设企业预测年度现金流为期中产生；

（8）假设被评估单位高新企业资质到期后可以获得高新技术资质，享受高新技术企业所得税优惠政策；

（9）有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化；

（10）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

评估人员根据运用资产基础法和收益法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估结果会发生较大的变化。

（三）收益法评估情况

1、收益法的应用前提及选择理由和依据

（1）收益法的定义

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

收益资本化法是将企业未来预期的具有代表性的相对稳定的收益，以资本化率转化为企业价值的一种计算方法。通常直接以单一年度的收益预测为基础进行价值估算，即通过将收益预测与一个合适的比率相除或将收益预测与一个合适的乘数相乘获得。

收益折现法通过估算被评估企业将来的预期经济收益，并以一定的折现率折现得出其价值。这种方法在企业价值评估中广泛应用，通常需要对预测期间（从评估基准日到企业达到相对稳定经营状况的这段期间）企业的发展计划、盈利能力、财务状况等进行详细的分析。

收益折现法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

（2）收益法的应用前提

一般来说，收益法评估需要具备如下三个前提条件：

1）被评估企业的未来收益可以合理预测，并可以用货币衡量；

2）被评估企业获得未来预期收益所承担的风险可以合理预测，并可以用货币衡量；

3）被评估企业的未来收益年限可以合理预测。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）收益法的选择理由

评估师在对被评估单位历史年度的会计报表、经营数据进行了详细分析的基础上，对管理层进行了访谈和市场调研，取得了收益法盈利预测数据和相关依据。经综合分析，选择收益法的主要理由和依据如下：

1）总体情况判断

根据对北方爆破历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况、市场占有率等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的资产具有以下特征：

①被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好；企业具备持续经营条件；

②被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的资产，表现为企业营业收入、相匹配的成本费用、其他收支能够以货币计量。

③被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

2）评估目的判断

本次评估是对北方爆破股东全部权益价值进行评估，为江南化工拟发行股份购买股权的经济行为提供价值参考依据。要对北方爆破的市场公允价值予以客观、真实的反映，不仅仅是对各单项资产价值予以简单加总，而是要综合体现企业经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把企业作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

3）收益法参数的可选取判断

被评估单位未来收益能够合理预测，预期收益对应的风险能够合理量化。目前国内资本市场已经有了长足的发展，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬率等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上因素的分析，评估师认为本次评估在理论上和操作上适合采用收益法，采用收益法评估能够更好地反映企业价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、收益法评估模型

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

（1）评估模型

本次评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。

（2）计算公式

E ＝V－D　　公式一

V＝P ＋C_1＋C_2＋E'　　公式二

上式中：

E：股东全部权益价值；

V：企业整体价值；

D ：付息债务评估价值；

P ：经营性资产评估价值；

C_1：溢余资产评估价值；

C_2：非经营性资产评估价值；

E'：（未在现金流中考虑的）长期股权投资评估价值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^{n}\left[R_t \times (1+r)^{-t}\right] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n}$$　　公式三

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

R_t：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t：明确预测期期数 1 , 2 , 3 ， … ， n；

r：折现率；

R_{n+1}：永续期企业自由现金流；

g：永续期的增长率，本次评估 g = 0；

n：明确预测期第末年。

（3）收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

（4）预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量=税后净利润＋折旧与摊销+利息费用×（1-税率 T）－资本性支出－营运资金变动

（5）折现率的确定

确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。

（6）付息债务价值的确定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

债务是包括企业的长短期借款，按其市场价值确定。

（7）溢余资产及非经营性资产价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独进行评估。

3、收益期限及预测期的说明

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

由于评估基准日被评估单位经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，并可以通过延续方式永续使用。故本评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营，相应的收益期限为无限期限。由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照一般评估惯例，评估人员将企业的收益期限划分为明确预测期间和明确预测期后两个阶段。评估既：经营性业务价值=明确预测期价值+明确预测期后价值（终值）。

评估师经过综合分析，确定 2020 年 8 月 1 日至 2025 年为明确预测期，2026 年以后为永续期。

4、折现率的确定

（1）折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

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

式中：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

K_e：权益资本成本；

K_d：债务资本成本；

t：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 K_e 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

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

式中：

K_e：权益资本成本；

R_f：无风险收益率；

β：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价；

R_c：企业特定风险调整系数；

（2）折现率具体参数的确定

1）无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 2.97%，本评估报告以 2.97%作为无风险收益率。

2）贝塔系数 β_L 的确定

①计算公式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

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

式中：

β_L:有财务杠杆的 Beta；

β_U:无财务杠杆的 Beta；

t ：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

②被评估单位无财务杠杠 β_U 的确定

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 5 家沪深 A 股可比上市公司 β_L 的值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的 βU 取平均值作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	名称	有杠杆贝塔系数 β_L	年末所得税率	带息债务(D)／股权价值(E)	无杠杆贝塔系数 β_U	代码
1	南岭民爆	1.1488	0.25	36.86%	0.9000	002096.SZ
2	江南化工	0.8628	0.15	39.73%	0.6450	002226.SZ
3	同德化工	1.0124	0.15	3.86%	0.9802	002360.SZ
4	高争民爆	1.2335	0.09	3.01%	1.2006	002827.SZ
5	雪峰科技	1.1232	0.25	25.54%	0.9426	603227.SH
平均值		**1.0761**	**-**	**0.2180**	**0.9337**	**-**

③被评估单位资本结构 D/E 的确定

取被评估单位自身资本结构作为被评估单位的目标资本结构 D/E。被评估单位本部及北京分公司享受高新技术企业所得税优惠税率，按照 15%税率征收，下属营口金鼎分公司、辽宁红化分公司等分公司不享受高新技术企业所得税优惠税率，按照 25%税率征收，本次评估采用加权所得税率。

④β_L 计算结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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

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

=0.9337

3）市场风险溢价的计算

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息

①美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 http://finance.yahoo.com/；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于 Wind 资讯终端全球宏观数据板块。

②中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为 8.04%。

③企业特定风险调整系数的确定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要包括国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险，其中：国别风险根据中国出口信用保险公司出版《国家风险分析报告》并结合被评估单位所属国家和中国股票市场违约贴息并结合国家风险分析报告等因素确定；经营风险根据内部管理和控制、主要客户及供应商的稳定性、行业风险和管理层经验等因素确定；财务风险根据资产负债率等财务指标确定；流动性风险根据上市公司股权和非上市公司股权流动性差异确定。

综上所述，北方爆破国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险分别为0%、0.60%、0%和 0.50%，则本次评估中的个别风险报酬率确定为 1.1%。

4）折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

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

=11.58%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位无付息债务，则加权平均资本成本为：

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

=11.58%

5、经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为北方爆破单体报表口径，预测范围为北方爆破经营性业务。

收益预测基准：本次评估收益预测是北方爆破根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018-2020 年 1-7 月的会计报表，以 2 年 1 期的经营业绩为基础，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

（1）营业收入预测

北方爆破主营业务为民爆器材产品研发、生产、销售、爆破、配送、工程技术服务、设计及施工等一体化经营业务，北方爆破作为《民用爆破器材生产企业报废生产线销爆处理安全管理规程》的起草制定单位，利用丰富的项目运营经验和行业的优势地位，多次为兵器老旧能力生产线进行销爆拆除工作。

北方爆破营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入主要为混装炸药收入、器材生产收入、工程爆破收入及工程服务收入；其他业务收入主要为材料销售收入和租赁收入。历史年度收入情况如下表：

单位：万元

序号	项目	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-7 月
一	主营业务收入	10,786.54	7,825.79	13,680.87
1	混装炸药	219.00	267.82	214.67
2	民爆器材	102.85	-	-
3	工程爆破	4,832.33	2,819.76	11,713.74
4	工程服务	2,621.39	1,879.62	650.96
5	备品备件	2,040.88	1,855.40	385.01
二	其他业务收入	406.62	287.73	282.17
1	材料销售	67.74	135.21	-
2	设备租赁	338.88	152.52	-
3	废铁收入	-	-	282.17
三	**合计**	**10,223.07**	**7,110.33**	**13,246.55**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表看出，北方爆破 2019 年收入较 2018 年下降较大，2020 年 1-7 月收入大幅提升，占比较大的为器材生产收入和工程爆破收入。

经向企业管理层了解，民爆器材收入主要来源于辽阳分公司、阳泉分公司、长治分公司等收入。截至评估基准日，上述分公司已注销、转出或剥离，故自 2020 年 8 月起，北方爆破不再有器材生产收入；其他业务收入主要为材料销售收入和租赁收入，考虑到涉及的其他业务利润很小，本次不予预测；对于 2020 年 8-12 月工程爆破收入、混装炸药收入及工程服务，按目前执行的合同及工程进度进行预测，以后年度按行业的发展趋势及发展规划进行预测。

本次预测，通过对北方爆破 2018 年至 2020 年 1-7 月营业收入的情况分析，并结合北方爆破 2020 年预算及合同收入实际完成情况对 2020 年 8-12 月收入进行预测；综合考虑北方爆破所处行业的发展趋势及发展规划对 2021 年及以后年度营业收入进行预测。

经实施以上分析，营业收入预测如下表所示：

单位：万元

序号	项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
一	主营业务收入	6,629.27	26,353.35	31,399.63	34,792.86	37,694.39	39,909.52	39,909.52
1	混装炸药	4.99	252.60	290.49	334.07	377.72	377.72	377.72
2	器材生产	-	-	-	-	-	-	-
3	工程爆破	5,809.28	24,200.74	29,019.14	32,159.79	34,787.76	37,002.90	37,002.90
4	工程服务	815.00	1,900.00	2,090.00	2,299.00	2,528.90	2,528.90	2,528.90
5	备品备件	300.00	753.52	828.87	911.75	1,002.93	1,103.22	1,103.22
二	其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-
1	材料销售	-	-	-	-	-	-	-
2	设备租赁	-	-	-	-	-	-	-
3	废铁收入	-	-	-	-	-	-	-
三	**合计**	**7,434.15**	**27,123.87**	**32,247.36**	**35,725.53**	**38,716.03**	**41,033.33**	**41,033.33**

（2）营业成本预测

北方爆破的营业成本为主营业务成本及其他业务成本，对其他业务成本不进行预测；北方爆破主营业务成本主要为与主营业务收入配比的成本，由直接材料、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

燃料动力、直接人工及制造费用组成。本次预测，2020 年 8-12 月至 2025 年根据公司 2020 年度财务预算及发展规划进行预测。经实施以上分析，营业成本预测如下表所示：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
直接材料	3,032.56	11,664.91	14,318.28	15,431.81	16,490.72	16,980.70	16,980.70
燃料动力	623.66	6,592.78	7,583.00	8,721.80	9,595.65	10,550.16	10,550.16
直接人工	945.87	3,580.23	4,248.61	4,655.59	5,000.17	5,322.32	5,322.32
制造费用	1,070.86	57.65	60.09	62.65	65.33	68.16	68.16
备品备件	290.71	730.19	803.21	883.53	971.88	1,069.07	1,069.07
合计	**5,963.66**	**22,625.76**	**27,013.18**	**29,755.39**	**32,123.76**	**33,990.42**	**33,990.42**

（3）税金及附加预测

北方爆破的税项主要有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税等。其中：城建税按实际缴纳的流转税的 7%计征；教育附加按实际缴纳的流转税的 3%计征；地方教育费及附加按实际缴纳的流转税的 2%计征。印花税按主营业务收入的万分之三计征。评估人员通过了解企业历史年度税金及附加并和相关财务人员进行访谈，在此基础上预测企业未来年度税金及附加的金额如下：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
城市维护建设税	0.06	1.32	3.60	6.75	7.66	8.51	8.51
教育费附加	0.03	0.57	1.54	2.89	3.28	3.65	3.65
地方教育费附加	0.02	0.38	1.03	1.93	2.19	2.43	2.43
车船使用税	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
残疾人就业保障金	-	2.71	2.71	2.71	2.71	2.71	2.71
印花税	1.80	5.07	5.76	6.69	7.47	8.06	8.06
其他	1.86	4.13	4.64	5.72	6.68	7.05	7.05
合计	**4.10**	**14.51**	**19.63**	**27.03**	**30.34**	**32.76**	**32.76**

（4）销售费用预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北方爆破的管理费用主要为职工薪酬、办公费、运输费、差旅费、装卸费及业务经费等。

经向企业管理层沟通，北方爆破历史期销售费用全部来自于辽阳分公司，截至评估基准日，辽阳分公司已注销，且未来北方爆破继续保持目前经营模式，无销售费用发生，故本次评估对销售费用不进行预测。

（5）管理费用预测

北方爆破的管理费用主要为职工薪酬、固定资产折旧、业务招待费、办公费、差旅费等。

管理费用的预测，根据企业 2020 年预算并结合 2020 年 1-7 月实际发生情况预测 2020 年 8-12 月份的管理费用，以后年度即 2021 年至 2025 年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，2026 年及以后年度与 2025 年持平。预计各年的管理费用如下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
职工薪酬	1,345.87	2,065.01	2,168.26	2,276.67	2,390.51	2,510.03	2,510.03
折旧费	48.66	116.78	116.78	116.78	116.78	116.78	52.10
办公费	36.33	52.07	54.68	57.41	60.28	63.29	63.29
运输费	3.33	8.39	8.81	9.25	9.71	10.20	10.20
差旅费	36.84	58.89	61.83	64.92	68.17	71.58	71.58
修理费	4.21	21.63	22.71	23.85	25.04	26.29	26.29
无形资产摊销	1.51	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	2.33
长期待摊费用摊销	73.41	159.91	159.91	159.91	159.91	159.91	122.30
业务招待费	64.11	129.89	136.39	143.21	150.37	157.88	157.88
保险费	19.54	46.89	46.89	46.89	46.89	46.89	46.89
劳动保护费	0.04	0.09	0.09	0.10	0.10	0.11	0.11
租赁费	131.62	165.05	165.05	165.05	165.05	165.05	165.05
聘请中介机构费用	7.79	11.05	11.05	11.05	11.05	11.05	11.05
咨询费	3.74	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93	13.93
董事会费	3.12	3.27	3.43	3.61	3.79	3.98	3.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
会议费	15.46	17.42	18.29	19.21	20.17	21.18	21.18
水电费	1.29	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79	2.79
物料消耗	15.22	50.25	52.77	55.41	58.18	61.09	61.09
绿化费	1.80	2.79	2.93	3.07	3.23	3.39	3.39
交通费	31.61	59.04	61.99	65.09	68.34	71.76	71.76
残疾人保障金	22.09	22.09	22.09	22.09	22.09	22.09	22.09
物业费	77.61	77.61	77.61	77.61	77.61	77.61	77.61
党务、法律专项经费	19.17	46.01	46.01	46.01	46.01	46.01	46.01
会员费	3.98	4.48	4.48	4.48	4.48	4.48	4.48
其他	13.59	50.02	52.52	55.15	57.91	60.80	60.80
合计	**1,981.93**	**3,188.97**	**3,314.90**	**3,447.14**	**3,585.99**	**3,731.78**	**3,628.21**

（6）研发费用预测

北方爆破的研发费用主要为职工薪酬、专用费、专家咨询费、管理费等。

研发费用的预测，根据企业 2020 年预算并结合 2020 年 1-7 月实际发生情况预测 2020 年 8-12 月份的研发费用，以后年度即 2021 年至 2025 年研发费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，2026 年及以后年度与 2025 年持平。预计各年的研发费用如下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
职工薪酬	132.13	317.12	332.97	349.62	367.10	385.46	385.46
专用费	0.21	0.50	0.53	0.56	0.58	0.61	0.61
专家咨询费	60.00	212.40	212.40	212.40	212.40	212.40	212.40
管理费	45.00	195.87	195.87	195.87	195.87	195.87	195.87
合计	**237.34**	**725.89**	**741.77**	**758.45**	**775.96**	**794.34**	**794.34**

（7）财务费用预测

北方爆破的财务费用主要为利息收入、金融机构手续费。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由于财务费用中存款产生的利息收入、手续费及其他在生产经营过程中频繁变化或变化较大，且金额较小，故本次评估不予预测。

（8）所得税预测

北方爆破本部及北京分公司享受高新技术企业所得税优惠税率，按照 15%税率征收，下属营口金鼎分公司、辽宁红化分公司等分公司不享受高新技术企业所得税优惠税率，按照 25%税率征收，假设到期后北方爆破本部及北京分公司能够继续获得高新企业证书，故本次预测时对以后年度北方爆破本部及北京分公司按 15%的所得税率进行预测，下属营口金鼎分公司、辽宁红化分公司等分公司按 25%的所得税率进行预测。

（9）折旧、摊销、长期待摊费用预测

根据被评估单位固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策对折旧费用进行预测。

1）预测期

预测期折旧费用根据企业的会计政策进行预测。

2）永续期

①资本性支出预测

第一步，测算永续期开始日后资本性支出的时间；

第二步，将永续期开始日后第一次资本性支出金额折现至永续期开始日；

第三步，将永续期开始日后，第二次资产性支出金额及以后各期资本性支出金额作为永续年金折现至第一次资本性支出发生日，然后再折现至永续期开始日；

第四步，将资本性支出年金化处理。

②折旧费用和摊销预测

第一步，测算永续期开始日后折旧摊销的时间；同时，将折旧摊销折算为在经济耐用年限为周期的一次性折旧摊销金额；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二步，将永续期开始日后第一次折旧摊销金额折现至永续期开始日；

第三步，将永续期开始日后，第二次折旧摊销金额及以后各期资本性支出金额作为永续年金折现至第一次资本性支出发生日，然后再折现至永续期开始日；

3）折旧和摊销费用预测结果

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
折旧	52.36	125.66	125.66	125.66	125.66	125.66	60.99
摊销	74.92	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	124.63

（10）资本性支出预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
资本性支出	43.84	391.97	352.15	38.82	43.32	79.92	240.12

（11）营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加额，原则上只需考虑正常经营所需保有的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金－上期营运资金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中：

营运资金=经营性现金＋存货＋应收款项－应付款项

应收款项=营业收入总额/应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、预付账款以及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

存货=付现成本总额/存货周转率

应付款项=付现成本总额/应付账款周转率

付现成本=营业成本+税金及附加+销售费用+管理费用+财务费用-折旧-摊销

最低货币保有量=付现成本/货币资金周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、合同负债、应付职工薪酬、应交税金以及与经营生产相关的其他应付账款等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
营业收入	7,434.15	27,123.87	32,247.36	35,725.53	38,716.03	41,033.33	41,033.33
营业成本	5,963.66	22,625.76	27,013.18	29,755.39	32,123.76	33,990.42	33,990.42
税金及附加	4.10	14.51	19.63	27.03	30.34	32.76	32.76
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,981.93	3,188.97	3,314.90	3,447.14	3,585.99	3,731.78	3,628.21
研发费用	237.34	725.89	741.77	758.45	775.96	794.34	794.34
非付现成本	127.28	289.19	289.19	289.19	289.19	289.19	185.63
折旧	52.36	125.66	125.66	125.66	125.66	125.66	60.99

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
摊销	74.92	163.52	163.52	163.52	163.52	163.52	124.63
付现成本	8,059.76	26,265.95	30,800.30	33,698.81	36,226.86	38,260.11	38,260.10
最低现金保有量	671.65	2,188.83	2,566.69	2,808.23	3,018.90	3,188.34	3,188.34
+应收票据	19.01	24.93	29.64	32.84	35.58	37.71	37.71
+应收账款	5,170.18	6,780.97	8,061.84	8,931.38	9,679.01	10,258.33	10,258.33
+预付款项	232.55	288.64	338.46	370.32	398.10	420.44	420.44
+其他应收款	1,880.06	2,465.81	2,931.58	3,247.78	3,519.64	3,730.30	3,730.30
+存货	38.06	47.24	55.40	60.61	65.16	68.81	68.81
+其他流动资产	86.93	32.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
小计	8,098.44	11,829.14	13,983.61	15,451.15	16,716.39	17,703.95	17,703.94
-应付账款	5,290.55	6,566.49	7,700.07	8,424.70	9,056.71	9,565.03	9,565.03
-(合同负债+其他流动负债)	1,088.46	1,427.57	1,697.23	1,880.29	2,037.69	2,159.65	2,159.65
-应付职工薪酬	306.70	380.67	446.38	488.39	525.03	554.49	554.49
-应交税费	22.90	28.43	33.33	36.47	39.21	41.41	41.41
-其他应付款	1,113.80	1,382.42	1,621.07	1,773.62	1,906.68	2,013.69	2,013.69
长期应付款	173.46	215.29	252.46	276.22	296.94	313.61	313.61
小计	7,995.87	10,000.86	11,750.55	12,879.70	13,862.25	14,647.88	14,647.87
营运资金	102.56	1,828.27	2,233.06	2,571.46	2,854.14	3,056.07	3,056.07
营运资金净增加	**-748.85**	**1,725.71**	**404.79**	**338.40**	**282.68**	**201.93**	

（12）企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
一、营业收入	7,434.15	27,123.87	32,247.36	35,725.53	38,716.03	41,033.33	41,033.33
减:营业成本	5,963.66	22,625.76	27,013.18	29,755.39	32,123.76	33,990.42	33,990.42
税金及附加	4.10	14.51	19.63	27.03	30.34	32.76	32.76
销售费用	-	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
管理费用	1,981.93	3,188.97	3,314.90	3,447.14	3,585.99	3,731.78	3,628.21
研发费用	237.34	725.89	741.77	758.45	775.96	794.34	794.34
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
加:其他收益	-	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-
净敞口套期收益							
公允价值变动收益							
信用减值损失	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	-752.89	568.74	1,157.88	1,737.53	2,199.98	2,484.03	2,587.60
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	-752.89	568.74	1,157.88	1,737.53	2,199.98	2,484.03	2,587.60
应纳税所得额	-4,099.84	-3,531.09	-2,373.21	-635.68	1,564.30	4,048.33	6,635.94
所得税率							
减：所得税费用	4.87	144.00	193.29	199.22	461.42	474.38	520.99
四、净利润	-757.76	424.75	964.59	1,538.31	1,738.57	2,009.65	2,066.62
加：折旧	52.36	125.66	125.66	125.66	125.66	125.66	60.99
加：无形资产摊销	1.51	3.61	3.61	3.61	3.61	3.61	2.33
加：长期待摊费用摊销	73.41	159.91	159.91	159.91	159.91	159.91	122.30
加：扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出	43.84	391.97	352.15	38.82	43.32	79.92	240.12
减：营运资金净增加	-748.85	1,725.71	404.79	338.40	282.68	201.93	0.00
净现金流量	**74.52**	**-1,403.75**	**496.84**	**1,450.28**	**1,701.76**	**2,016.98**	**2,012.12**

（13）经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为 12,682.98 万元。计算结果详见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
净现金流量	74.52	-1,403.75	496.84	1,450.28	1,701.76	2,016.98	2,012.12
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	11.58%	11.58%	11.58%	11.58%	11.58%	11.58%	11.58%
折现系数	0.9774	0.9044	0.8106	0.7265	0.6511	0.5835	5.0388
净现值	72.84	-1,269.61	402.73	1,053.56	1,107.95	1,176.89	10,138.63
经营性资产价值	12,682.98						

6、其他资产和负债价值的估算及分析过程

（1）溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。通过与北方爆破管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，北方爆破溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

项目	非经营性或溢余性资产负债价值		
	账面价值	评估价值	备注原因
货币资金	5,372.12	5,372.12	
应收股利	4,286.21	4,286.21	
其他应收款	17,760.29	17,760.29	
存货	19.18	25.92	待报废
其他流动资产	34.11	34.11	
固定资产	34.13	10.89	报废闲置
小计	**27,506.05**	**27,489.55**	
应付账款	5.69	5.69	
其他应付款	1,979.94	1,979.94	
长期应付款	173.34	-	
小计	**2,158.97**	**1,985.63**	
合计	**25,347.08**	**25,503.92**	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）长期股权投资E'的估算及分析

经评估，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：万元

股东名称	持股比例	评估方法	定价方法	账面价值	评估价值	备注
中宝资源	100%	资产基础法、收益法	收益法	0.90	80,167.54	
内蒙古恒安	55%	资产基础法、收益法	收益法	357.50	585.31	
江阳爆破有限	100%	资产基础法+收益法	收益法	922.18	29,214.07	
新疆爆破	51%	资产基础法+收益法	收益法	1,076.40	8,384.35	
新疆混制	35%	净资产乘持股比例	-	521.91	521.91	
青海北方爆破工程有限责任公司	51%	资产基础法	资产基础法	1,530.00	570.00	
合计	-	-	-	**4,408.89**	**119,443.18**	
减：长期股权投资减值准备	-	-	-	1,530.00		
净额	-	-	-	**2,878.89**	**119,443.18**	

长期股权投资账面价值合计 2,878.89 万元，在收益法中汇总的评估结果为 119,443.18 万元。

7、重要子公司评估情况

（1）新疆爆破收益法评估情况

1）折现率的确定

①折现率模型的选取

新疆爆破折现率模型的选取见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

②折现率具体参数的确定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

新疆爆破无风险收益率的选取、贝塔系数 β_L 的确定见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

综合考虑新疆爆破各项因素，本次评估中新疆爆破的个别风险报酬率确定为 0.70%。

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

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

=11.18%

因评估基准日被评估单位无付息债务，即 D/E=0，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

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

=11.18%

永续期折现率的计算与明确预测期相同，相关数据代入上式计算得出永续期折现率r为 11.18%。

2）经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司单体报表口径，预测范围为新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司经营性业务。

收益预测基准：本次评估收益预测是新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018-2020 年 1-7 月的会计报表，以 2 年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

①营业收入预测

新疆拆迁的主营业务收入为爆破工程及销售炸药收入，2018 年-2020 年 1-7 月，企业年度收入情况如下表：

主营业务收入历史年度数据如下：

项目	单位	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-7 月
爆破量	万立方米	11,589.25	12,518.48	5,268.44
单价	元/立方米	0.27	0.27	0.27
金额	万元	2,695.35	3,379.99	1,422.48
炸药量	万吨	0.95	1.06	0.45
单价	元/吨	6,162.00	6,213.00	6,170.00
金额	万元	5,853.90	6,585.78	2,776.50
合计	万元	8,549.25	9,965.77	4,198.98

A、新疆拆迁现服务四个矿山，均为烟煤矿山。

伊吾广汇矿业淖毛湖矿，总储量 27 亿吨，剩余储量 24.35 亿吨，该矿山设计开采年限为 120 年。

新疆疆纳矿业有限公司伊吾县煤矿，总储量 4.5 亿吨，剩余储量 4.43 亿吨。设计开采年限为 111 年。

新疆北山矿业有限公司北山煤矿，总储量 2.8 亿吨，设计开采年限 35 年。

木垒凯源项目总储量约 1.1 亿吨，剩余储量约 1.08 亿吨，开采期限预计为 20 年。

B、炸药收入

新疆拆迁拥有哈密伊吾县现场混装炸药产能 1.4 万吨，北山现场混装炸药产能 0.3 万吨，产能合计为 1.7 万吨。未来预测与新疆拆迁所服务爆破项目爆破量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

及每立方爆破量所需炸药量相结合进行预测。经实施以上分析，主营业务收入预测如下表所示：

项目	单位	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
爆破量	万立方米	7,466.59	12,928.14	13,126.82	13,126.82	13,126.82	13,126.82	13,126.82
单价	元/立方米	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
金额	万元	2,015.98	3,490.60	3,544.24	3,544.24	3,544.24	3,544.24	3,544.24
炸药量	万吨	0.64	1.10	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
单价	元/吨	6,170.00	6,170.00	6,170.00	6,170.00	6,170.00	6,170.00	6,170.00
金额	万元	3,934.94	6,813.20	6,917.91	6,917.91	6,917.91	6,917.91	6,917.91
合计	**万元**	**5,950.92**	**10,303.80**	**10,462.15**	**10,462.15**	**10,462.15**	**10,462.15**	**10,462.15**

②营业成本预测

企业主营成本主要是与主营收入匹配的固定成本及变动成本。其中炸药历史期2018年生产0.95万吨，平均成本单价为4552.63元/吨，2019年生产1.06万吨，平均成本单价位4547.17元/吨，2020年1-7月生产0.45万吨，平均成本单价位4500元/吨，未来预测炸药量与收入保持一致，平均成本单价以评估基准日为基础进行预测，租赁费用以租赁合同约定进行预测，折旧、摊销根据企业折旧、摊销进行预测，其他材料费及燃料及动力费用由于与主营业务息息相关，以基准日占收入比重进行预测。预测数据详见下表：

单位：万元

序号	项目		2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
1	炸药	数量（万吨）	0.64	1.1	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12
2		单价（元/吨）	4,005.00	4,005.00	4,005.00	4,005.00	4,005.00	4,005.00	4,005.00
3		原材料	2,554.20	4,422.51	4,490.47	4,490.47	4,490.47	4,490.47	4,490.47
4		燃料动力	86.1	149.07	151.36	151.36	151.36	151.36	151.36
5		直接人工	229.59	397.53	403.64	403.64	403.64	403.64	403.64
6		合计	2,869.89	4,969.11	5,045.48	5,045.48	5,045.48	5,045.48	5,045.48
7	其他材料		260	201.91	205.01	205.01	205.01	205.01	205.01
8	动力		220	343.84	343.84	343.84	343.84	343.84	343.84
9	工资		348.1	660.52	680.33	700.74	721.77	743.42	743.42
10	折旧费		38.32	76.55	73.8	72.15	56	72.25	65.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11	无形资产摊销	0.14	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
12	其他	30.84	74.01	74.01	74.01	74.01	74.01	74.01
13	租赁费	700	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
合计		**4,467.28**	**7,326.26**	**7,422.80**	**7,441.56**	**7,446.43**	**7,484.34**	**7,477.25**

③税金及附加预测

新疆拆迁的税项主要有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税等。其中：城建税按实际缴纳的流转税的 7%计征；教育附加按实际缴纳的流转税的 3%计征；地方教育费及附加按实际缴纳的流转税的 2%计征。印花税按主营业务收入的万分之三计征，土地使用税按土地面积*11/2 进行预测，由于被评估单位房屋建筑物预计 2021 年初取得房屋产权证，因此本次 2021 年预测房产税，按房屋建筑物账面原值*70%*1.2%进行预测。评估人员通过了解企业历史年度税金及附加并和相关财务人员进行访谈，在此基础上预测企业未来年度税金及附加的金额如下：

单位：万元

项目	**预测期**						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
城市维护建设税	4.24	27.34	28.48	28.16	26.14	27.97	27.13
教育费附加	1.82	11.72	12.21	12.07	11.20	11.99	11.63
地方教育费附加	1.21	7.81	8.14	8.05	7.47	7.99	7.75
印花税	-	3.09	3.14	3.14	3.14	3.14	3.14
房产税	-	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63
土地使用税	1.15	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75
合计	**8.42**	**56.34**	**58.35**	**57.79**	**54.33**	**57.46**	**56.03**

④管理费用预测

新疆拆迁的管理费用主要为职工薪酬、固定资产折旧、业务招待费、办公费、差旅费等

管理费用的预测，根据企业 2020 年预算并结合 2020 年 1-7 月实际发生情况预测 2020 年 8-12 月的管理费用，以后年度即 2021 年－2024 年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，2025 年及以后年度与 2024 年持平。预计各年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的管理费用如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
办公费用	6.75	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50
职工薪酬	180.00	347.89	365.28	383.54	402.72	422.86	422.86
运输费	0.24	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57
社会保险	5.27	5.53	5.81	6.10	6.40	6.72	6.72
差旅费	19.32	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44	24.44
中介机构费	0.95	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28	2.28
业务招待费	5.62	13.49	13.49	13.49	13.49	13.49	13.49
党建工作经费	4.34	6.59	6.59	6.59	6.59	6.59	6.59
折旧	15.68	31.33	30.21	29.53	22.92	29.57	26.67
低值易耗品摊销	6.99	16.77	16.77	16.77	16.77	16.77	16.77
修理费	12.17	29.21	29.21	29.21	29.21	29.21	29.21
劳动保护费	0.39	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
租赁费	0.75	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
咨询费	16.02	28.81	28.81	28.81	28.81	28.81	28.81
水电费	0.33	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79
取暖费	0.13	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
物料消耗	3.67	8.81	8.81	8.81	8.81	8.81	8.81
残疾人就业保障金	0.49	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18
董事会费	2.41	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79
装修费	-	-	-	-	-	-	-
物业费	1.06	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55
合计	**282.59**	**542.59**	**559.13**	**577.01**	**589.88**	**616.99**	**614.09**

⑤财务费用预测

新疆拆迁的财务费用主要为利息收入、利息支出和其他财务费用。由于利息收入、利息支出和其他财务费用发生不稳定，本次评估不予预测。

⑥营业外收支预测

新疆拆迁营业外收入主要为固定资产处置利得和罚没收入；营业外支出主要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为固定资产处置损失及其他。

由于以上营业外收支及其他收益存在不确定性、未来无法准确预测，本次评估对营业外收支及其他收益不予预测。

⑦所得税预测

新疆拆迁目前执行的所得税税率为 25%，故本次预测时对以后年度按 25%的所得税率进行预测。

⑧折旧、摊销、长期待摊费用预测

根据被评估单位固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策对折旧费用进行预测。

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
折旧	54.00	107.88	104.00	101.69	78.92	101.83	91.84
摊销	0.14	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33

⑨资本性支出预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
固定资产资本性支出	-	79.21	12.24	48.00	269.81	68.84	110.65

⑩营运资金预测

根据对评估对象经营情况的调查，以及评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
营业收入	5,950.92	10,303.80	10,462.15	10,462.15	10,462.15	10,462.15	10,462.15
营业成本	4,467.28	7,326.26	7,422.80	7,441.56	7,446.43	7,484.34	7,477.25
税金及附加	8.42	56.34	58.35	57.79	54.33	57.46	56.03
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	282.59	542.59	559.13	577.01	589.88	616.99	614.09
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
非付现成本	54.14	108.21	104.34	102.02	79.25	102.16	92.17
折旧	54.00	107.88	104.00	101.69	78.92	101.83	91.84
摊销	0.14	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
付现成本	4,704.15	7,816.97	7,935.94	7,974.34	8,011.39	8,056.63	8,055.20
最低现金保有量	357.99	355.01	360.41	362.15	363.83	365.89	365.82
应收票据							
+应收账款	4794.90	4,867.60	4,942.41	4,942.41	4,942.41	4,942.41	4,942.41
+预付款项	353.81	350.86	356.20	357.92	359.59	361.62	361.55
+其他应收款	77.35	78.52	79.73	79.73	79.73	79.73	79.73
+存货	747.12	740.90	752.17	755.81	759.32	763.61	763.48
+其他流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
+长期应收款							
小计	6,331.17	6,392.89	6,490.92	6,498.03	6,504.88	6,513.26	6,512.99
-应付账款	1,720.17	1,705.83	1,731.79	1,740.17	1,748.26	1,758.13	1,757.82
-预收款项							
-应付职工薪酬	11.52	11.42	11.59	11.65	11.70	11.77	11.77
-应交税费	835.97	829.01	841.62	845.70	849.62	854.42	854.27
-其他应付款	301.68	299.16	303.72	305.19	306.60	308.34	308.28
-其他流动负债							
小计	**2,869.33**	**2,845.42**	**2,888.72**	**2,902.70**	**2,916.19**	**2,932.66**	**2,932.14**
营运资金	3,461.83	3,547.47	3,602.19	3,595.32	3,588.69	3,580.60	3,580.85
营运资金净增加	(79.43)	85.63	54.73	(6.87)	(6.63)	(8.10)	-

⑪企业自由现金流量表的编制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
一、营业收入	5,950.92	10,303.80	10,462.15	10,462.15	10,462.15	10,462.15	10,462.15
减:营业成本	4,467.28	7,326.26	7,422.80	7,441.56	7,446.43	7,484.34	7,477.25
税金及附加	8.42	56.34	58.35	57.79	54.33	57.46	56.03
销售费用							
管理费用	282.59	542.59	559.13	577.01	589.88	616.99	614.09
研发费用							
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
加:其他收益							
投资收益							
净敞口套期收益							
公允价值变动收益							
信用减值损失	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-
资产处置收益							
二、营业利润	1,192.63	2,378.62	2,421.88	2,385.79	2,371.51	2,303.36	2,314.78
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	1,192.63	2,378.62	2,421.88	2,385.79	2,371.51	2,303.36	2,314.78
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税费用	298.16	594.65	605.47	596.45	592.88	575.84	578.70
四、净利润	894.47	1,783.96	1,816.41	1,789.34	1,778.63	1,727.52	1,736.09
加：折旧	54.00	107.88	104.00	101.69	78.92	101.83	91.84
加：无形资产摊销	0.14	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
加：长期待摊费用摊销							
加：扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出	-	79.21	12.24	48.00	269.81	68.84	110.65
减：营运资金净增加	-79.43	85.63	54.73	-6.87	-6.63	-8.10	-
净现金流量	**1,028.04**	**1,727.34**	**1,853.78**	**1,850.23**	**1,594.70**	**1,768.94**	**1,717.61**

⑫经营性资产评估结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为 16,671.78 万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
净现金流量	1,028.04	1,727.34	1,853.78	1,850.23	1,594.70	1,768.94	1,717.61
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%
折现系数	0.9782	0.9074	0.8162	0.7342	0.6604	0.5940	5.3143
净现值	1,005.59	1,567.42	1,513.00	1,358.26	1,052.95	1,050.54	9,124.01
经营性资产价值	16,671.78						

3）其他资产和负债价值的估算及分析过程

通过与新疆拆迁管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，新疆拆迁溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

项目	非经营性或溢余性资产负债价值		
	账面价值	评估价值	备注原因
其他应收款	1.43	1.50	
递延所得税资产	120.94	80.05	
小计	122.36	81.55	
其他应付款	313.43	313.43	
小计	313.43	313.43	
合计	**(191.07)**	**(231.88)**	

4）收益法评估结果

①企业整体价值的计算

V=P＋C_1＋C_2＋E'

=16,671.78-231.88

=16,439.91 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司的股东全部权益价值为：

E=V－D

=16,439.91-0

=16,439.91 万元

（2）中宝资源收益法评估情况

1）折现率的确定

①折现率模型的选取

中宝资源折现率模型的选取见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

②折现率具体参数的确定

中宝资源无风险收益率的选取、贝塔系数 β_L 的确定见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

综合考虑中宝资源各项因素，本次评估中中宝资源国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险分别为 2%、0%、0%和 0.50%，则：

个别风险=2%+0%+0%+0.50%

=2.50%

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

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

=12.98%

因评估基准日被评估单位无付息债务，即 D/E=0，计算得出被评估单位的加

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权平均资本成本。

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

=12.98%

2）经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为中宝资源国际有限公司单体报表口径，预测范围为中宝资源国际有限公司经营性业务。

收益预测基准：本次评估收益预测是中宝资源国际有限公司根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018-2020 年 1-7 月的会计报表，以 2 年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

①营业收入预测

中宝资源每年的技术服务费按照奥信北爆（缅甸）地面站净利润的 49%收取，评估人员根据奥信北爆（缅甸）地面站未来的盈利能力对中宝资源的技术服务进行预测。

营业收入预测如下表所示：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
其他业务收入	388.17	358.50	375.95	390.87	402.79	414.61	412.74
合计	**388.17**	**358.50**	**375.95**	**390.87**	**402.79**	**414.61**	**412.74**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②营业成本预测

中宝资源历史年度无营业成本，且未来继续保持目前的经营模式，故本次不预测营业成本。

③税金及附加预测

中宝资源历史年度无税金及附加，且未来继续保持目前的经营模式，故本次不预测税金及附加。

④销售费用预测

中宝资源历史年度无销售费用发生，且向企业管理层沟通，未来继续保持目前的经营模式，故本次不预测销售费用。

⑤管理费用预测

中宝资源的管理费用主要为聘请中介机构费和市场开发费。

经向企业管理层沟通，市场开发费未来不再发生，管理费用的预测，根据企业 2020 年预算并结合 2020 年 1-7 月实际发生情况预测 2020 年 7-12 月份的管理费用，以后年度即 2021 年－2025 年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，2025 年及以后年度与 2024 年持平。预计各年的管理费用如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
聘请中介机构费	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73
合计	**2.73**	**2.73**	**2.73**	**2.73**	**2.73**	**2.73**	**2.73**

⑥财务费用预测

中宝资源的财务费用主要为利息收入、金融机构手续费。

由于财务费用中存款产生的利息收入、手续费及其他在生产经营过程中频繁变化或变化较大，且金额较小，故本次评估不予预测。

⑦所得税预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中宝资源目前执行的所得税税率为16.5%，故本次预测时对以后年度按16.5%的所得税率进行预测。

⑧折旧、摊销、长期待摊费用预测

中宝资源历史年度无固定资产、无形资产及长期待摊费用，且未来亦无购建长期资产计划，故本次评估不预测折旧、摊销。

⑨资本性支出预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。

中宝资源未来无购建长期资产计划，故本次评估不预测资本性支出。

⑩营运资金预测

根据对评估对象经营情况的调查，以及评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
收入合计	388.17	358.50	375.95	390.87	402.79	414.61	412.74
成本合计	-	-	-	-	-	-	-
完全成本	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73
期间费用	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
非付现成本	-	-	-	-	-	-	-
折旧	-	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
摊销	-	-	-	-	-	-	-
付现成本	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73
最低现金保有量	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40	4.40
应收票据							
应收账款	539.13	497.92	522.15	542.88	559.43	575.85	573.25
预付款项							
其他应收款							
存货							
小计	**543.53**	**502.32**	**526.55**	**547.28**	**563.83**	**580.25**	**577.65**
应付票据							
应付账款							
预收款项							
应交税费							
其他应付款							
持有待售负债							
小计	-	-	-	-	-	-	-
营运资金	543.53	502.32	526.55	547.28	563.83	580.25	577.65
营运资金净增加额	**2.61**	**-41.21**	**24.23**	**20.73**	**16.55**	**16.42**	

⑪企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	388.17	358.50	375.95	390.87	402.79	414.61	412.74
减:营业成本	-	-	-	-	-	-	-
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	-	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
资产减值损失							
加:公允价值变动收益							
投资收益							
资产处置收益							
其他收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	385.44	355.77	373.22	388.14	400.06	411.88	410.01
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	385.44	355.77	373.22	388.14	400.06	411.88	410.01
所得税率	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%	0.00%
减：所得税费用	-	-	-	-	-	-	-
四、净利润	385.44	355.77	373.22	388.14	400.06	411.88	410.01
加：折旧							
加：无形资产摊销							
加：长期待摊费用摊销							
加：扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出							
减：营运资金净增加	2.61	-41.21	24.23	20.73	16.55	16.42	
加：回收实物资产							
加：回收营运资金							
净现金流量	**382.83**	**396.98**	**348.99**	**367.41**	**383.51**	**395.46**	**410.01**

⑫经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为3,448.87万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
净现金流量	382.83	396.98	348.99	367.41	383.51	395.46	410.01
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

折现系数	0.9747	0.8938	0.7911	0.7002	0.6198	0.5486	4.2265
净现值	373.14	354.82	276.09	257.26	237.70	216.95	1,732.91
经营性资产价值	**3,448.87**						

3）其他资产和负债价值的估算及分析过程

①溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

通过与中宝资源管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，中宝资源溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

项目	非经营性或溢余性资产负债价值		
	账面价值	评估价值	备注原因
货币资金	2,804.80	2,804.80	溢余性货币资金
其他应收款	14,501.02	14,501.02	
小计	17,305.82	17,305.82	
其他应付款	5,646.19	5,646.19	
小计	5,646.19	5,646.19	
合计	**11,659.63**	**11,659.63**	

②长期股权投资E'的估算及分析

经评估，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

金额：万元

序号	被投资单位名称	持股比例	评估方法	定价方法	账面价值	评估价值	备注
1	北方矿服	51%	资产基础法、收益法	收益法	0.46	47,192.70	-
2	北方矿投	51%	资产基础法	资产基础法	2.49	17,866.34	-
-	合计	-	-	-	2.95	65,059.04	-
-	减：长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-	-
-	**净额**	-	-	-	**2.95**	**65,059.04**	-

长期股权投资账面价值合计 2.95 万元，最终汇总的评估结果为 65,059.04 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）收益法评估结果

①企业整体价值的计算

V=P＋C_1＋C_2＋E'

=3,448.87+11,659.63+65,059.04

=80,167.54 万元

②付息债务价值的确定

中宝资源国际有限公司基准日无付息债务。

③股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，中宝资源国际有限公司的股东全部权益价值为：

E=V－D

=80,167.54-0.00

=80,167.54 万元

（3）北方矿服收益法评估情况

北方矿服收益法评估情况向见本报告书本节之“三、北方矿服 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

（2）北方矿投资产基础法评估情况

北方矿投资产基础法评估情况向见本报告书本节之“四、北方矿投 100%股权评估情况”之“（三）资产基础法评估情况”。

8、收益法评估结果

企业整体价值 V＝P ＋C_1＋C_2＋E' =12,584.49+25,603.74+119,374.66

=157,630.08 万元

北方爆破基准日无付息债务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东全部权益价值 E=V－D=157,562.89-0.00=157,630.08 万元。

（四）资产基础法评估情况

1、流动资产

纳入评估范围的流动资产包括货币资金、应收票据及应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产。在评估基准日账面价值如下表所示：

单位：万元，%

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率
货币资金	6,463.99	6,463.99	-	-
应收票据及应收账款	5,323.71	5,324.71	1.00	0.02
预付款项	233.15	233.15	-	-
其他应收款	24,012.92	24,081.82	68.90	0.29
存货	57.23	56.85	-0.38	-0.67
其他流动资产	133.94	133.94	-	-
流动资产合计	**36,224.94**	**36,294.46**	69.52	0.19

其他应收款评估增值主要因为评估师认为其他应收款中的职工备用金不存在减值风险，不预计坏账损失，从而导致增值。

2、长期股权投资

纳入评估范围的长期股权投资共 6 家，2 家全资子公司、3 家控股子公司及 1 家参股子公司，账面余额合计 4,408.89 万元，提减值准备 1,530.00 万元，账面价值 2,878.89 万元。

对于全资、控股子公司的长期股权投资，采用企业价值评估的方法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期股权投资评估值；对非控股公司的长期投资，被投资单位可提供评估基准日会计报表等资料的长期股权投资，按照被投资企业持股比例乘以净资产确定长期股权投资的评估值。

经实施上述评估程序后，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：万元

股东名称	持股比例	评估方法	定价方法	账面价值	评估价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东名称	持股比例	评估方法	定价方法	账面价值	评估价值
中宝资源	100%	资产基础法、收益法	收益法	0.90	80,167.54
内蒙古恒安	55%	资产基础法、收益法	收益法	357.50	585.31
江阳爆破	100%	资产基础法+收益法	收益法	922.18	29,214.07
新疆爆破	51%	资产基础法、收益法	收益法	1,076.40	8,384.35
新疆混制	35%	净资产乘持股比例		521.91	521.91
青海北方爆破工程有限责任公司	51%	资产基础法	资产基础法	1,530.00	570.00
合计	-	-	-	4,408.89	119,443.18
减：长期股权投资减值准备	-	-	-	1,530.00	-
净额	-	-	-	2,878.89	119,443.18

经评估，长期股权投资账面价值 2,878.89 万元，评估价值 119,443.18 万元，评估增值 116,564.29 万元，增值率 4048.93%，增值原因主要为子公司接受投资后盈利较好，从而导致长期股权投资评估增值。

3、固定资产（设备）

纳入评估范围的设备类资产分为机器设备、车辆、电子及办公设备三大类，设备账面原值 1,313.63 万元，账面净值 240.29 万元。

本次固定资产（设备）的评估主要采用重置成本法，评估采用的计算公式为：评估价值=重置价值×综合成新率。

经评估，设备类资产评估原值为 716.29 万元，评估净值为 311.35 万元。评估原值减值率 45.47%，评估净值增值率 29.57%。设备评估结果汇总表见下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	662.84	33.37	354.95	155.20	-46.45	365.05
车辆	397.52	133.44	277.33	180.44	-30.24	35.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
电子及办公设备	253.27	73.48	84.01	56.30	-66.83	-23.39
合计	**1,313.63**	**240.29**	**716.29**	**391.93**	**-45.47**	**63.11**

4、无形资产——其他无形资产

纳入本次评估范围的其他无形资产为专利权、软件著作权和办公软件。

软件著作权、专利的价值在于它能为持有人带来超额收益，且未来一定期限内产生的收益可以通过收益途径测算，故可以采用收益法进行评估。此外，由于这些无形资产渗透在各个产品之中，无法将其产生的效益一一区分，故评估人员将全部其他无形资产作为一个整体进行评估，采用收入分成法作为软件著作权、专利的评估方法。对于外购办公软件，主要用于企业内部管理办公，本次评估中根据评估基准日的市场价格作为其评估值

相关产品专利类无形资产评估值计算如下：

单位：万元

项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
销售收入	7,434.15	27,123.87	32,247.36	35,725.53	38,716.03	41,033.33
技术产品所占收入	7,434.15	27,123.87	32,247.36	35,725.53	38,716.03	41,033.33
分成率	1.24%	1.04%	0.84%	0.64%	0.44%	0.24%
被评无形资产贡献	91.81	280.73	269.27	226.86	168.41	96.43
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92
折现率	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	0.1397	13.97%
折现系数	0.9731	0.8870	0.7783	0.6829	0.5992	0.5258
折现值	89.00	249.00	210.00	155.00	101.00	51.00
其他无形资产价值	855.00					

经评估，最终其他无形资产整体评估值为 872.16 万元，增值率 6,064.79%，增值主要原因为软件著作权、专利权在取得时费用化，但在使用过程中带来的超额收益较大，从而导致评估增值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、长期待摊费用

长期待摊费用账面值 217.47 万元，为装修款、改造费及开办费等。评估人员查阅了相关的合同及付款凭证，企业装修款及改造费等按照预计摊销月数均匀分摊，评估人员在核实了其发生额及入账的摊销原值无误后，以核实后账面价值确认评估值；对于开办费，考虑到未来不存在预期收益，本次评估为零。

经评估，长期待摊费用评估值为 198.18 万元。

6、负债

（1）评估范围

评估范围为企业评估申报的各项流动负债和非流动负债。流动负债包括应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债。非流动负债为长期应付款。

（2）评估方法

1）应付账款

应付账款账面值 5,189.09 万元，主要核算企业因购买材料、商品或接受劳务等而应付给供应单位的款项。经评估，应付账款评估价值为 5,189.09 万元。

2）合同负债

预收账款账面值为 711.23 万元，为预收的拆除、销毁费及爆破服务费等。经评估，预收账款评估值 711.23 万元。

3）应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值 306.13 万元，核算内容为企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括按企业规定应支付给职工的工资。经评估，应付职工薪酬评估价值为 306.13 万元。

4）应交税费

应交税费账面值 22.90 万元，主要核算公司应交纳的增值税、个人所得税等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经评估，应交税费评估价值为 22.90 万元。

5）其他应付款

其他应付款账面值为 3,087.83 万元，是除主营业务以外，与外单位和本单位以及职工之间业务往来款项，主要内容为企业应付、暂收其他单位或个人的款项，如应付职工风险抵押金等。经评估，其他应付款评估价值为 3,087.83 万元。

6）其他流动负债

其他流动负债账面价值为 391.04 万元，为待转销项税。经评估，其他流动负债评估值为 391.04 万元。

7）长期应付款

长期应付款账面价值为 173.34 万元，为科研拨款。评估人员对长期应付款的核算内容、形成过程及金额进行了核实。并且了解到，该款项在未来不需支付，且不需要缴纳所得税，故本次评估为零。

经评估，长期应付款评估值为 0.00 元。

（3）评估结果及分析

经实施以上评估，负债评估结果见下表所示：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
一、流动负债合计	9,708.22	9,708.22	-	-
应付票据及应付账款	5,189.09	5,189.09	-	-
预收款项	775.24	711.23	-	-
应付职工薪酬	306.13	306.13	-	-
应交税费	22.90	22.90	-	-
其他应付款	3,087.83	3,087.83	-	-
其他流动负债	327.03	391.04	-	
二、非流动负债合计	173.34	-	-	
长期应付款	173.34	-	-173.34	-100.00
三、负债总计	**9,881.56**	**9,708.22**	**-173.34**	**-1.75**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经评估，纳入评估范围的负债账面价值为 9,881.56 万元，评估价值为 9,708.22 万元，评估减值 173,34 万元，减值率 1.75%。

（五）评估报告是否引用其他评估机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料事项的说明

标的资产评估报告未引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料。

（六）评估特别事项说明

评估师对本次评估特别事项说明如下：

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、报告中的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公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

3、在评估基准日后，至 2021 年 7 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应当进行适当调整，而不能直接使用评估结论。

4、权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形：无。

5、评估程序受到限制的情形：本次评估中，资产评估师未对各种设备在评估基准日的技术参数和性能做技术检测，资产评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查做出判断。

6、截至评估基准日，北方爆破共有 24 台设备现场勘查无实物，具体明细如下：

单位：元

序号	设备名称	单位	数量	购置日期	账面价值	
					原值	净值
1	办公家具	台	1	2013/12/31	245,460.00	12,273.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	设备名称	单位	数量	购置日期	账面价值	
					原值	净值
2	办公家具	台	1	2014/2/24	68,040.00	26,563.95
3	办公家具	台	1	2014/2/24	19,976.00	7,798.97
4	办公桌 8 套（办公室）	台	1	2011/5/4	18,119.62	905.98
5	办公桌 8 套（市场）	台	1	2011/5/4	18,119.62	905.98
6	办公桌 8 套	台	1	2011/5/4	18,119.62	905.98
7	办公家具	台	1	2014/4/21	15,835.00	791.75
8	格力空调	台	1	2011/5/16	5,499.00	274.95
9	吉之美开水器	台	1	2013/6/25	4,980.00	249.00
10	吉之美开水器	台	1	2011/7/4	4,300.00	215.00
11	格力空调	台	1	2011/5/16	3,399.00	169.95
12	冰箱	台	1	2013/5/20	2,799.00	139.95
13	美的空调	台	1	2006/7/13	2,780.00	139.00
14	美的空调 10	台	1	2006/5/25	2,317.00	115.85
15	美的空调	台	1	2006/5/25	2,317.00	115.85
16	网卡	台	1	2013/12/31	1,800.00	90.00
17	投影机网卡	台	1	2015/1/25	1,800.00	90.00
18	电脑 001	台	1	2008/12/1	4,200.00	99.29
19	扫描仪	台	1	2011/2/28	3,247.86	162.40
20	电脑	台	1	2012/2/29	4,750.00	237.50
21	安全报警系统	台	1	2012/8/31	137,805.98	6,890.30
22	消防系统	台	1	2012/8/31	19,718.00	985.90
23	报警器	台	1	2008/12/31	38,400.00	1,920.00
24	电视机	台	1	2014/6/17	3,974.36	198.72
合计					647,757.06	62,239.27

7、未决诉讼及仲裁事项

截至评估基准日，北方爆破存在以下未决诉讼及仲裁事项：

单位：万元

序号	原告或申请人	被告或被申请人	起诉日期	案由	标的金额	进展情况	保全措施
1	马金伟	王海柱、山西江阳工程爆破有限公司洛阳分公司、山西	2019 年 1 月 11 日	建设工程施工合同纠纷	369.58	再审阶段	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告或申请人	被告或被申请人	起诉日期	案由	标的金额	进展情况	保全措施
		江阳工程爆破有限公司					
2	张东兵	新疆江阳工程爆破拆迁建设有限公司	2020 年 7 月 14 日	劳动仲裁	0.51	未开庭	
3	北方爆破	刁建、陈月英	2019 年 7 月 11 日	买卖合同纠纷	1,103.45	等待第二次开庭	保全法人刁建一处房产两辆小轿车
4	北方爆破	湖州澳博半导体材料有限公司、湖州三鼎信息科技有限公司	2020 年 3 月 9 日	买卖合同纠纷	199.42	等待第一次开庭	法院尚未启动
5	北方爆破	湖州澳博光伏有限公司、宋伟宏	2019 年 10 月 25 日	买卖合同纠纷	91.32	等待第一次开庭	法院尚未启动
6	北方爆破	苏州德众新能源有限公司	2019 年 10 月 24 日	买卖合同纠纷	68.60	等待第一次开庭	法院尚未启动
7	北方爆破	北京金容圣达土石方工程有限公司	2020 年 5 月 8 日	建设工程施工合同纠纷	137.84	一审终结,待二审开庭	无
8	北方爆破	常熟汇海化工仓储有限公司、常熟汇海置业有限公司、北京铭源金丰石油化工产品销售公司	2020 年 6 月 12 日	合同纠纷	3,033.64	已开庭,待判决	

（七）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

除前述重大事项外，从评估基准日至重组报告书签署日，不存在其他可能影响评估工作的重大事项。

三、北方矿服 100%股权评估情况

（一）评估总体情况

根据天健兴业出具的《安徽江南化工股份有限公司拟发行股份购买股权涉及之北方矿业服务有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天兴评报字（2020）第 1480 号），本次以 2020 年 7 月 31 日为评估基准日对北方矿服 100%股权采用资产基础法和收益法进行评估，最终采用收益法确定评估结论。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、资产基础法评估结果

在评估基准日持续经营假设前提下，经资产基础法评估，北方矿服总资产账面价值为 35,977.72 万元，评估价值为 40,737.75 万元，增值额为 4,760.03 万元，增值率为 13.23%；总负债账面价值为 3,328.64 万元，评估价值为 3,328.64 万元，无增减值变动；净资产账面价值为 32,649.08 万元，评估价值为 37,409.11 万元，增值额为 4,760.03 万元，增值率为 14.58%。

2、收益法评估结果

采用收益法评估后的北方矿服股东全部权益价值为 92,534.70 万元，较母公司所有者权益账面价值评估增值 59,885.62 万元，增值率 183.42%；较合并报表归属于母公司所有者权益账面价值增值 58,267.04 万元，评估增值率 170.04%。

本次评估采用收益法评估结果作为评估结论。

3、资产基础法评估增减值原因分析

（1）资产基础法具体评估结果

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	34,672.75	35,071.33	398.58	1.1495
非流动资产	1,304.97	5,666.42	4,361.45	334.22
其中：长期股权投资	139.90	4,060.28	3,920.38	2,802.27
投资性房地产	-	-	-	
固定资产	602.88	606.76	3.88	0.64
在建工程	-	-	-	
无形资产	2.31	2.33	0.02	0.87
无形资产-土地使用权	-	-	-	
其他	559.88	997.05	437.17	78.08
资产总计	35,977.72	40,737.75	4,760.03	13.23
流动负债	3,328.64	3,328.64	-	-
非流动负债	-	-	-	
负债总计	3,328.64	3,328.64	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
净资产（所有者权益）	32,649.08	37,409.11	4,760.03	14.58

（2）资产基础法评估增减值原因

北方矿服 100%股权采用资产基础法评估增减值原因见本报告书本节之“三、北方矿服 100%股权评估情况”之“（四）资产基础法评估技术说明”。

4、收益法评估增减值原因分析

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

5、不同评估方法的评估值差异及原因

本次评估分别采用资产基础法和收益法对被评估单位的股东全部权益价值进行评估，资产基础法的评估结果为 37,409.11 万元，收益法的评估结果为 92,534.70 万元，两者相差 55,125.59 万元，差异率 147.36%。产生差异的主要原因是：资产基础法评估是以企业资产负债表为基础对企业价值进行评估，受企业资产重置成本、成新状况、资产质量等影响较大，而收益法评估主要从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值，受企业未来盈利能力、经营风险的影响较大，不同的影响因素导致了不同的评估结果。

6、最终确定评估结论的理由

通过分析两种方法评估结果的合理性和价值内涵，我们认为资产基础法是从资产重置的角度反映企业价值，其评估结果难以准确反映企业各项资产和负债作为一个企业整体未来的综合获利能力及风险，而企业的市场价值通常不是基于重新购建该等资产所花费的成本而是基于市场参与者对企业未来收益的预期，收益法从预测企业未来收益的角度反映企业价值，相对于资产基础法，收益法的评估结果更能准确反映被评估单位未来的经营收益及风险，因此本次选取收益法的评估结果作为被评估单位股东全部权益价值的评估结论。即北方矿服股东全部权益评估价值为 92,534.70 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）评估假设

1、一般假设

北方矿服 49%股权评估情况的评估假设之一般假设情况见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（二）评估假设”。

2、收益法评估假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（3）假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

（5）假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

（7）假设企业预测年度现金流为期中产生。

（8）根据《关于北方爆破公司在缅甸设立项目公司的议案》，北方矿服拟以当前缅甸项目部为基础，于 2020 年 12 月份或 2021 年 1 月份成立缅甸项目公司，该项目公司全部接手缅甸项目部业务。

本次假设该项目公司能按时成立，预测期 2021 年及永续期按成立子公司模式进行盈利预测。

（9）假设北方矿服与中国水电（缅甸）有限责任公司签订的《L 矿采矿剥离穿孔爆破生产合同补充协议》（合同编号 SUB-2020/001）于 2020 年 6 月 30 日到期后，能继续续签。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（10）有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

（11）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

评估人员根据运用资产基础法和收益法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估结果会发生较大的变化。

（三）收益法评估情况

1、收益法的应用前提及选择理由和依据

（1）收益法的定义

北方矿服 100%股权评估情况的收益法的定义见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

（2）收益法的应用前提

北方矿服 100%股权评估情况的收益法的应用前提见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

（3）收益法的选择理由

评估师在对被评估单位历史年度的会计报表、经营数据进行了详细分析的基础上，对管理层进行了访谈和市场调研，取得了收益法盈利预测数据和相关依据。经综合分析，选择收益法的主要理由和依据如下：

1）总体情况判断

根据对北方矿服历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况、市场占有率等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的资产具有以下特征：

①被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好；企业具备持续经营条件；

②被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的资产，表现为企业营业收入、相匹配的成本费用、其他收支能够以货币计量。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

2）评估目的判断

本次评估是对北方矿服股东全部权益价值进行评估，为安徽江南化工股份有限公司拟发行股份购买股权的经济行为提供价值参考依据。要对北方矿服的市场公允价值予以客观、真实的反映，不仅仅是对各单项资产价值予以简单加总，而是要综合体现企业经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把企业作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

3）收益法参数的可选取判断

被评估单位未来收益能够合理预测，预期收益对应的风险能够合理量化。目前国内资本市场已经有了长足的发展，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬率等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上因素的分析，评估师认为本次评估在理论上和操作上适合采用收益法，采用收益法评估能够更好地反映企业价值。

2、收益法评估模型

（1）评估模型：

本次评估选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本模型（WACC）计算折现率。

（2）计算公式

E ＝V－D　　公式一

V＝P ＋C_1＋C_2++Q_1+E'　　公式二

上式中：

E：股东全部权益价值；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

V：企业整体价值；

D：付息债务评估价值；

P：经营性资产评估价值；

C_1：溢余资产评估价值；

C_2：非经营性资产评估价值；

Q_1 :其他资产价值；

E'：长期股权投资评估价值。

其中，公式二中经营性资产评估价值 P 按如下公式求取：

$$P = \sum_{t=1}^{n}\left[R_t \times (1+r)^{-t}\right] + \frac{R_{n+1}}{(r-g)} \times (1+r)^{-n} \quad \text{公式三}$$

上式前半部分为明确预测期价值，后半部分为永续期价值（终值）

公式三中：

R_t：明确预测期的第 t 期的企业自由现金流

t：明确预测期期数 1 , 2 , 3 ， … ， n；

r：折现率；

R_{n+1}：永续期企业自由现金流；

g：永续期的增长率，本次评估 g = 0；

n：明确预测期第末年。

（3）收益期的确定

企业价值评估中的收益期限通常是指企业未来获取收益的年限。为了合理预测企业未来收益，根据企业生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，可将企业的收益期限划分为有限期限和无限期限。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）预期收益的确定

本次将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标。

企业自由现金流量就是在支付了经营费用和所得税之后，向公司权利要求者支付现金之前的全部现金流。其计算公式为：

企业自由现金流量=税后净利润＋折旧与摊销+利息费用×（1-税率 T）－资本性支出－营运资金变动

（5）折现率的确定

确定折现率有多种方法和途径，按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）确定。

（6）付息债务价值的确定

债务是包括企业的长短期借款，按其市场价值确定。

（7）溢余资产及非经营性资产价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。对该类资产单独进行评估。

3、收益期限及预测期的说明

北方矿服 100%股权评估情况的收益法期限及预测期的说明见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

4、折现率的确定

（1）折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

K_e：权益资本成本；

K_d：债务资本成本；

t：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

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

式中：

K_e：权益资本成本；

R_f：无风险收益率；

β：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价；

R_c：企业特定风险调整系数。

（2）折现率具体参数的确定

1）无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

准日的到期年收益率为 2.97%，本评估报告以 2.97%作为无风险收益率。

2）贝塔系数 β_L 的确定

①计算公式

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

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

式中：

β_L：有财务杠杆的 Beta；

β_U：无财务杠杆的 Beta；

t：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

②被评估单位无财务杠杠 β_U 的确定

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 5 家沪深 A 股可比上市公司 β_L 的值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的 β_U 取平均值作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	名称	有杠杆贝塔系数 β_L	年末所得税率	带息债务(D) / 股权价值(E)	无杠杆贝塔系数 β_U	代码
1	南岭民爆	1.1488	0.25	36.86%	0.9000	002096.SZ
2	江南化工	0.8628	0.15	39.73%	0.6450	002226.SZ
3	同德化工	1.0124	0.15	3.86%	0.9802	002360.SZ
4	高争民爆	1.2335	0.09	3.01%	1.2006	002827.SZ
5	雪峰科技	1.1232	0.25	25.54%	0.9426	603227.SH
平均值		**1.0761**	-	**0.2180**	**0.9337**	-

③被评估单位资本结构 D/E 的确定

取被评估单位自身资本结构作为被评估单位的目标资本结构 D/E。被评估单

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

位评估基准日执行的所得税税率为 16.5%。

④β_L 计算结果

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

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

=0.9337

3）市场风险溢价的计算

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息

①美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 http://finance.yahoo.com/；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于 Wind 资讯终端全球宏观数据板块。

②中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为 8.04%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要包括国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险，其中：国别风险根据中国出口信用保险公司出版《国家风险分析报告》并结合被评估单位所属国家和中国股票市场违约贴息并结合国家风险分析报告等因素确定；经营风险根据内部管理和控制、主要客户及供应商的稳定性、行业风险和管理层经验等因素确定；财务风险根据资产负债率等财务指标确定；流动性风险根据上市公司股权和非上市公司股权流动性差异确定。

综上所述，北方矿服国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险分别为0.20%、0.50%、0.40%和 0.50%，则：

个别风险=0.20%+0.50%+0.40%+0.50%

=1.60%

5）折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

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

=12.08%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位付息债务的平均年利率为 0%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

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

=12.08%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6）永续期的折现率确定

永续期折现率的计算与明确预测期相同。按以下公式确定：

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

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

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

在计算过程中 D/E、E/(D+E)、D/(D+E)均按企业自身资本结构确定。

将相关数据代入上式计算得出永续期折现率 r 为 12.08%。

5、经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：本次预测口径为北方矿服单体报表口径，预测范围为北方矿服经营性业务。

由于缅甸项目部历史期财务独立核算及公司独立运营，本次将北方矿服本部和缅甸项目部分开进行盈利预测，将缅甸项目部模拟为子公司，其净资产价值在长期股权投资加回。

收益预测基准：本次评估收益预测是北方矿服根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018-2020 年 1-7 月的会计报表，以 2 年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）营业收入预测

北方矿服本部主营业务为向纳米比亚销售备品备件及收取下属子公司及缅甸项目部技术服务费。技术服务费主要是向下属公司提供软件、品牌等支持收入的服务费。本部业务为从国内采购货物及原材料，销往北矿科技，其收入与北矿科技需求和市场价格相关，在判断市场价格相对低位时，采购量增加作为储备，反之，减少采购量，本次评估按照企业未来预算进行预测。技术服务费参考企业与下属公司签署的技术服务合同确定，本次评估将企业收取的技术服务费全部按照各自公司净利润折现在非经营性资产加回。

营业收入预测如下表所示：

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
销售收入	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
合计	**-**	**200.00**	**200.00**	**200.00**	**200.00**	**200.00**	**200.00**

（2）主营业务成本

北方矿服的营业成本为销售成本，本次评估以企业历史期毛利率为参考进行评估预测数据详见下表：

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
销售成本	-	69.10	69.10	69.10	69.10	69.10	69.10
合计	**-**	**69.10**	**69.10**	**69.10**	**69.10**	**69.10**	**69.10**

（3）管理费用

北方矿服的管理费用主要为聘请中介机构费用。

本次评估根据企业2020年预算并结合2020年1-7月实际发生情况预测2020年8-12月份的管理费用，以后年度即2021年至2025年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，根据企业未来发展规划进行合理预测，2026年及以后年度与2025年持平。预计各年的管理费用如下表：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
聘请中介机构费	3.38	4.12	4.33	4.55	4.78	5.02	5.02
咨询费	-	-	-	-	-	-	-
合计	3.38	4.12	4.33	4.55	4.78	5.02	5.02

（4）财务费用

北方矿服的财务费用主要为利息收入、手续费、汇兑损失及汇兑收益，历史期由于金额较小且变动较大，本次评估不予预测。

（5）所得税

北方矿服目前执行的利得税税率为16.5%，由于北方矿服收入来源于香港离岸收入，因此根据香港税法规定，不需要缴纳利得税。

（6）营运资金

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加额，原则上只需考虑正常经营所需保有的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额＝当期营运资金－上期营运资金

其中：

营运资金＝经营性现金＋存货＋应收款项－应付款项

应收款项＝营业收入总额/应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、预付账款以及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存货＝付现成本总额/存货周转率

应付款项＝付现成本总额/应付账款周转率

付现成本=营业成本+税金及附加+销售费用+管理费用+财务费用-折旧-摊销

最低货币保有量=付现成本/货币资金周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款、应付职工薪酬、应交税金以及与经营生产相关的其他应付账款等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
收入合计	-	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
成本合计	-	69.10	69.10	69.10	69.10	69.10	69.10
完全成本	3.38	73.22	73.43	73.65	73.88	74.12	74.12
期间费用	3.38	4.12	4.33	4.55	4.78	5.02	5.02
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	3.38	4.12	4.33	4.55	4.78	5.02	5.02
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
非付现成本	-	-	-	-	-	-	-
折旧	-	-	-	-	-	-	-
摊销	-	-	-	-	-	-	-
付现成本	3.38	73.22	73.43	73.65	73.88	74.12	74.12
最低现金保有量	2.00	37.36	37.46	37.58	37.69	37.82	37.82
应收票据							
应收账款							
预付款项							
其他应收款							
存货							

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
小计	2.00	37.36	37.46	37.58	37.69	37.82	37.82
应付票据							
应付账款							
预收款项							
应付职工薪酬							
应交税费							
其他应付款							
小计	-	-	-	-	-	-	-
营运资金	2.00	37.36	37.46	37.58	37.69	37.82	37.82
营运资金净增加额	-	35.36	0.10	0.12	0.11	0.13	-

（7）净自由现金流量的预测

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
一、营业收入	-	200	200	200	200	200	200
减:营业成本	-	69.1	69.1	69.1	69.1	69.1	69.1
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	3.38	4.12	4.33	4.55	4.78	5.02	5.02
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	-3.38	126.78	126.57	126.35	126.12	125.88	125.88
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	-3.38	126.78	126.57	126.35	126.12	125.88	125.88

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
所得税率	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
减：所得税费用	-	-	-	-	-	-	-
四、净利润	-3.38	126.78	126.57	126.35	126.12	125.88	125.88
加：折旧	-	-	-	-	-	-	-
加：无形资产摊销	-	-	-	-	-	-	-
加：长期待摊费用摊销	-	-	-	-	-	-	-
加：扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出	-	-	-	-	-	-	-
减：营运资金净增加	-	35.36	0.10	0.12	0.11	0.13	-
净现金流量	-3.38	91.42	126.47	126.23	125.01	125.75	125.88

（8）经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为 1,018.02 万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
净现金流量	-3.38	91.42	126.47	126.23	125.99	125.88	125.88
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	12.08%	12.08%	12.08%	12.08%	12.08%	12.08%	12.08%
折现系数	0.9763	0.9004	0.8034	0.7168	0.6395	0.5706	4.7235
净现值	-3.30	82.31	101.61	90.48	80.58	71.75	594.59
经营性资产价值	1,018.02						

6、其他资产和负债的评估

（1）溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。通过与北方矿服管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，北方矿服溢余资产与非经营性资产，详见下表。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	非经营性或溢余性资产负债价值	
	账面价值	评估价值
货币资金	6,774.28	6,774.28
其他应收款	15,343.34	15,344.06
资产小计	22,117.62	22,118.34
应付账款	10,283.64	10,283.64
负债小计	10,283.64	10,283.64
合计	**11,833.99**	**11,834.70**

（2）其他资产Q_1的分析与估算

北方矿服主营业务包含向下属缅甸项目部、北矿科技和北矿技服提供技术支持，收取技术服务费。由于该部分收入分别来源于缅甸、纳米比亚和刚果金，各个国家折现率存在较大差异，因此，本次将该部分收入扣除各自预扣税成本得出的净利润折现。

1）北矿技服技术服务费

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
技术服务费	864.67	1,797.34	1,827.58	1,864.56	1,902.30	1,940.81	1,940.81
预扣税	121.05	251.63	255.86	261.04	266.32	271.71	271.71
净利润	743.62	1,545.71	1,571.72	1,603.52	1,635.98	1,669.10	1,669.10
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	-
折现率	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%
折现系数	0.9727	0.8859	0.7765	0.6807	0.5967	0.5230	3.7145
净现值	723.32	1,369.34	1,220.44	1,091.52	976.19	872.94	6,199.87
现值	12,453.62						

2）北矿科技技术服务费

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
技术服务费	-	1,094.05	1,202.16	1,321.06	1,432.25	1,545.80	1,545.80
预扣税	-	109.41	120.22	132.11	143.23	154.58	154.58
净利润	-	984.64	1,081.94	1,188.95	1,289.02	1,391.22	1,391.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	-
折现率	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%
折现系数	0.9781	0.9074	0.8164	0.7346	0.6610	0.5947	5.3384
净现值	-	893.46	883.30	873.40	852.04	827.36	7,426.89
现值	11,756.45						

3）缅甸项目部技术服务费

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
技术服务费	-	3,876.00	3,992.28	4,112.05	4,235.41	4,362.48	4,362.48
预扣税	-	96.90	99.81	102.80	105.89	109.06	109.06
净利润	-	3,779.10	3,892.47	4,009.25	4,129.52	4,253.42	4,253.42
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	-
折现率	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%
折现系数	0.9747	0.8938	0.7911	0.7002	0.6198	0.5486	4.2265
净现值	-	3,377.76	3,079.33	2,807.28	2,559.48	2,333.43	17,977.08
现值	32,134.36						

（3）长期股权投资E'的估算及分析

经评估，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：万元

被投资单位名称	评估方法	评估价值
北矿技服	收益法	2,067.69
北矿科技	收益法	1,992.59
缅甸项目部	收益法	19,277.25
合计	-	**23,337.53**

在收益法中，长期股权投资的评估结果为23,337.53万元。

7、重要子公司评估情况

（1）北矿技服

1）折现率的确定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①折现率模型的选取

北矿技服折现率模型的选取见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

②折现率具体参数的确定

北矿技服无风险收益率的选取、贝塔系数 β_L 的确定见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

综合考虑北矿技服各项因素，本次评估中北矿技服国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险分别为 2.5%、0.40%、0.20%和 0.50%，则：

个别风险=2.5%+0.40%+0.20%+0.50%=3.60%

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$=14.08%

因评估基准日被评估单位无付息债务，即 D/E=0，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$=14.08%

永续期折现率的计算与明确预测期相同，相关数据代入上式计算得出永续期折现率r为 14.08%。

2）经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为北方矿业技术服务简易股份有限公司单体报表口径，预测范围为北方矿业技术服务简易股份有限公司经营性业务。

收益预测基准：本次评估收益预测是北方矿业技术服务简易股份有限公司根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018 至 2020 年 1-7 月的会计报表，以 2 年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

①营业收入预测

目前，北矿技服主要为刚果（金）上加丹加省卡莫亚铜钴矿和卡兹比兹铜钴矿（业主为万宝矿产公司旗下的科米卡矿业简易股份有限公司）做矿山穿孔、爆破和测量服务业务。

其经营模式为：

A、业主提供采剥年/月计划；

B、穿爆、挖运施工单位提供自身生产能力根据业主的月计划制定具体的工作计划并报业主审批；

C、划定爆破区域并报批穿孔设计；

D、报批爆破设计

E、每月月底验收采场挖运方量，并以挖运方量进行工程量结算。

根据北矿技服经营模式，本次对于爆破量按照企业与业主共同制定的爆破计划进行预测，以合同价确定爆破单价，从而测算未来年度营业收入。

经实施以上分析，主营业务收入预测如下表所示：

单位：万元

项目	单位	预测期						
		2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
爆破工程	爆破工程量（万m3）	260.13	540.00	548.95	559.93	571.13	582.55	582.55
	不含税单价（元/m3）	16.94	16.94	16.94	16.94	16.94	16.94	16.94
	金额（万元）	4,406.60	9,147.60	9,299.22	9,485.21	9,674.94	9,868.40	9,868.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他爆破工程	金额（万元）	27.58	69.50	72.98	76.63	80.46	84.48	84.48
合计		**4,434.18**	**9,217.10**	**9,372.20**	**9,561.84**	**9,755.40**	**9,952.88**	**9,952.88**

②营业成本预测

北矿技服的营业成本为材料费、人工费及制造费用，其变动成本与爆破收入配比进行成本预测，其他成本主要根据企业未来预算进行预测。预测数据详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
材料费	1,753.27	3,644.44	3,705.77	3,780.75	3,857.29	3,935.37	3,935.37
人工费	391.61	1,013.03	1,063.68	1,116.86	1,172.70	1,231.34	1,231.34
制造费用	910.33	1,990.13	1,992.92	1,962.18	1,773.03	1,595.33	1,974.38
合计	3,055.21	6,647.60	6,762.37	6,859.79	6,803.02	6,762.04	7,141.09

其中制造费用预测如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
职工薪酬	8.68	22.45	23.57	24.75	25.99	27.29	27.29
折旧费	228.13	563.55	535.56	472.16	250.17	38.82	170.91
差旅费	0.52	0.55	0.58	0.61	0.64	0.67	0.67
低值易耗品摊销	2.59	2.72	2.86	3.00	3.15	3.31	3.31
劳动保护费	1.14	1.20	1.26	1.32	1.39	1.46	1.46
安全生产费用	-	-	-	-	-	-	248.82
无形资产摊销	3.26	3.56	7.52	8.14	8.14	8.14	6.28
爆破管理费	23.05	59.62	62.60	65.73	69.02	72.47	72.47
特许权使用费	642.96	1,336.48	1,358.97	1,386.47	1,414.53	1,443.17	1,443.17
合计	**910.33**	**1,990.13**	**1,992.92**	**1,962.18**	**1,773.03**	**1,595.33**	**1,974.38**

③税金及附加预测

北矿技服的税项主要为车船使用税。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估人员通过了解企业历史年度税金及附加并和相关财务人员进行访谈，在此基础上预测企业未来年度税金及附加的金额如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
车船使用税	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72
合计	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**	**0.72**

④管理费用预测

管理费用的预测，根据企业2020年预算及管理费用政策并结合2020年1-7月实际发生情况预测2020年8-12月份的管理费用，以后年度即2021年－2025年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，根据企业未来发展规划进行合理预测，2026年及以后年度与2025年持平。预计各年的管理费用如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
工资	17.21	44.52	46.75	49.09	51.54	54.12	54.12
折旧费	108.94	269.12	255.75	225.48	119.46	18.54	81.61
办公费	3.96	42.00	44.10	46.31	48.63	51.06	51.06
运输费	1.26	12.00	12.60	13.23	13.89	14.58	14.58
差旅费	25.79	105.26	110.52	116.05	121.85	127.94	127.94
修理费	51.96	134.42	141.14	148.20	155.61	163.39	163.39
低值易耗品摊销	3.76	9.72	10.21	10.72	11.26	11.82	11.82
业务招待费	10.56	27.32	28.69	30.12	31.63	33.21	33.21
保险费	3.21	8.31	8.73	9.17	9.63	10.11	10.11
租赁费	2.97	3.12	3.28	3.44	3.61	3.79	3.79
聘请中介机构费用	8.44	21.83	22.92	24.07	25.27	26.53	22.92
咨询费	0.48	1.24	1.30	1.37	1.44	1.51	1.30
水电费	7.21	18.66	19.59	20.57	21.60	22.68	19.59
其他	2.19	5.66	5.94	6.24	6.55	6.88	5.94
交通费	5.08	13.15	13.81	14.50	15.23	15.99	13.81
会员费	1.43	3.71	3.90	4.10	4.31	4.53	3.90

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
爆破服务费	37.66	97.42	102.29	107.40	112.77	118.41	118.41
品牌使用权	221.71	460.86	468.61	478.09	487.77	497.64	497.64
业务拓展费	52.80	136.59	143.42	150.59	158.12	166.03	166.03
合计	**566.62**	**1,414.91**	**1,443.55**	**1,458.74**	**1,400.17**	**1,348.76**	**1,401.17**

⑤研发费用预测

研发费用的预测，根据企业2020年预算并结合2020年1-7月实际发生情况预测2020年8-12月份的研发费用，以后年度即2021年－2025年研发费用，随着营业规模和市场的变化，不断研发新产品等进行预测，2026 年及以后年度与2025年持平。预计各年的研发费用如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
职工薪酬	14.00	14.70	15.44	16.21	17.02	17.87	17.87
材料、燃料及动力	21.00	22.05	23.15	24.31	25.53	26.81	26.81
试制、检测费用	42.00	44.10	46.31	48.63	51.06	53.61	53.61
招待费	5.70	5.99	6.29	6.60	6.93	7.28	7.28
安全生产费	4.25	4.46	4.68	4.91	5.16	5.42	5.42
办公费	2.80	2.94	3.09	3.24	3.40	3.57	3.57
修理费	51.00	53.55	56.23	59.04	61.99	65.09	65.09
差旅费	21.25	22.31	23.43	24.60	25.83	27.12	27.12
合计	**162.00**	**170.10**	**178.62**	**187.54**	**196.92**	**206.77**	**206.77**

⑥财务费用预测

北矿技服的财务费用主要为手续费及汇兑损益。由于手续费和汇兑损益历史年度发生不稳定，本次评估不予预测。

⑦营业外收入及支出

北矿技服历史期营业外收入为非流动资产处置利得及其他，营业为支出为罚款、滞纳金支出、捐赠支出及其他。历史期营业外收支发生不稳定，本次评估对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业外收入及支出不予预测。

⑧所得税预测

本次预测，北矿技服以后年度按目前执行的法定所得税税率进行预测。

⑨折旧、摊销、长期待摊费用预测

根据被评估单位固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策对折旧费用进行预测。

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
折旧	337.07	832.67	791.31	697.64	369.63	57.36	252.52
无形资产摊销	3.26	3.56	7.52	8.14	8.14	8.14	6.28

⑩资本性支出预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
资本性支出	**271.55**	**23.00**	**10.47**	**-**	**5.71**	**82.19**	**391.25**

⑪营运资金预测

根据对评估对象经营情况的调查，以及评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
收入合计	4,434.18	9,217.10	9,372.20	9,561.84	9,755.40	9,952.88	9,952.88

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
成本合计	3,055.21	6,647.60	6,762.37	6,859.79	6,803.02	6,762.04	7,141.09
完全成本	3,784.55	8,233.33	8,385.26	8,506.79	8,400.83	8,318.29	8,749.75
期间费用	729.34	1,585.73	1,622.89	1,647.00	1,597.81	1,556.25	1,608.66
税金及附加	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	566.62	1,414.91	1,443.55	1,458.74	1,400.17	1,348.76	1,401.17
研发费用	162.00	170.10	178.62	187.54	196.92	206.77	206.77
非付现成本	340.33	836.23	798.83	705.78	377.77	65.50	258.80
折旧	337.07	832.67	791.31	697.64	369.63	57.36	252.52
摊销	3.26	3.56	7.52	8.14	8.14	8.14	6.28
付现成本	3,444.22	7,397.10	7,586.43	7,801.01	8,023.06	8,252.79	8,490.95
最低现金保有量	947.56	1,189.24	1,219.68	1,254.18	1,289.88	1,326.82	1,365.10
应收票据							
应收账款	1,623.86	2,025.74	2,059.82	2,101.50	2,144.04	2,187.45	2,187.45
预付款项	115.07	144.42	148.11	152.30	156.64	161.12	165.77
其他应收款	708.40	883.71	898.58	916.76	935.32	954.26	954.26
存货	1,000.65	1,255.87	1,288.02	1,324.45	1,362.15	1,401.15	1,441.59
小计	4,395.54	5,498.98	5,614.21	5,749.19	5,888.03	6,030.80	6,114.17
应付票据							
应付账款	979.04	1,228.75	1,260.20	1,295.85	1,332.73	1,370.90	1,410.46
预收款项							
应付职工薪酬	228.53	286.82	294.16	302.48	311.09	320.00	329.23
应交税费							
其他应付款	123.28	154.72	158.68	163.17	167.81	172.62	177.60
持有待售负债							
小计	1,330.85	1,670.29	1,713.04	1,761.50	1,811.63	1,863.52	1,917.29
营运资金	3,064.69	3,828.69	3,901.17	3,987.69	4,076.40	4,167.28	4,196.88
营运资金净增加额	**0.44**	**764.00**	**72.48**	**86.52**	**88.71**	**90.88**	

⑫企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	4,434.18	9,217.10	9,372.20	9,561.84	9,755.40	9,952.88	9,952.88
减:营业成本	3,055.21	6,647.60	6,762.37	6,859.79	6,803.02	6,762.04	7,141.09
税金及附加	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	566.62	1,414.91	1,443.55	1,458.74	1,400.17	1,348.76	1,401.17
研发费用	162.00	170.10	178.62	187.54	196.92	206.77	206.77
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失							
加:公允价值变动收益							
投资收益							
资产处置收益							
其他收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	649.63	983.77	986.94	1,055.05	1,354.57	1,634.59	1,203.13
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	649.63	983.77	986.94	1,055.05	1,354.57	1,634.59	1,203.13
减：所得税费用	156.98	295.13	296.08	316.52	406.37	490.38	360.94
四、净利润	492.65	688.64	690.86	738.53	948.20	1,144.21	842.19
加：折旧	337.07	832.67	791.31	697.64	369.63	57.36	252.52
加：无形资产摊销	3.26	3.56	7.52	8.14	8.14	8.14	6.28
加：长期待摊费用摊销							
加：扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出	271.55	23.00	10.47	-	5.71	82.19	391.25
减：营运资金净增加	0.44	764.00	72.48	86.52	88.71	90.88	-
加：回收实物资产							
加：回收营运资金							
净现金流量	**560.99**	**737.87**	**1,406.74**	**1,357.79**	**1,231.55**	**1,036.64**	**709.74**

⑬经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为7,129.29万元。计算结果详见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
净现金流量	560.99	737.87	1,406.74	1,357.79	1,231.55	1,036.64	709.74
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%	14.08%
折现系数	0.9727	0.8859	0.7765	0.6807	0.5967	0.5230	3.7145
净现值	545.67	653.68	1,092.33	924.25	734.87	542.16	2,636.33
经营性资产价值	**7,129.29**						

3）其他资产和负债价值的估算及分析过程

①溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。通过与简易股份管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，简易股份溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

序号	公司名	账面值	评估值
1	其他应收款	370.02	370.02
2	其他流动资产	40.88	40.88
小计		**410.90**	**410.90**
非经营性负债			
1	应付账款	441.24	441.24
2	其他应付款		
3	递延所得税负债	5,031.26	5,031.26
小计		**5,472.50**	**5,472.50**
总计		**-5,061.60**	**-5,061.60**

②长期股权投资E'的估算及分析

被评估单位无长期股权投资。

4）收益法评估结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①企业整体价值的计算

V=P＋C_1＋C_2＋E'

=7,129.29-5,061.60+0

=2,067.69 万元

②付息债务价值的确定

北方矿业技术服务简易股份有限公司无付息债务。

③股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，北方矿业技术服务简易股份有限公司的股东全部权益价值为：

E=V－D

=2,067.69-0.00

=2,067.69 万元

（2）北矿科技

1）折现率的确定

①折现率模型的选取

北矿科技折现率模型的选取见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

②折现率具体参数的确定

北矿科技无风险收益率的选取、贝塔系数 β_L 的确定见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

综合考虑北矿科技各项因素，本次评估中北矿科技国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险分别为 0.20%、0.50%、0.40%和 0.50%，则：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

个别风险=0.20%+0.50%+0.40%+0.50%=1.60%

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$=13.56%

因评估基准日被评估单位无付息债务，即 D/E=0，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$=11.14%

永续期折现率的计算与明确预测期相同，相关数据代入上式计算得出永续期折现率r为 11.14%。

2）经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为北方矿业科技服务（纳米比亚）有限公司单体报表口径，预测范围为北方矿业科技服务（纳米比亚）有限公司经营性业务。

收益预测基准：本次评估收益预测是北方矿业科技服务（纳米比亚）有限公司根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018-至 2020 年 1-7 月的会计报表，以 2 年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

①营业收入预测

被评估单位营业收入为主营业务收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北矿科技的主营业务收入为爆破工程及钻孔服务，本次评估根据纳米正在执行的结算价，采用历史期 5 年平均美元兑换人民币外汇汇率换算合同爆破单价。经实施以上分析，主营业务收入预测如下表所示：

单位：万元

项目	二级科目	预测期						
		2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
工程爆破	爆破工程量（万）	1,314.86	3,482.20	3,830.42	4,213.46	4,571.60	4,937.33	4,937.33
	不含税单价(元)	4.3	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
	金额（万元）	5,651.34	15,217.21	16,738.94	18,412.82	19,977.89	21,576.13	21,576.13
钻孔服务	钻孔总米数（万米）	8.56	27.4	30.14	33.15	35.8	38.66	38.66
	不含税单价(元)	51.62	51.62	51.62	51.62	51.62	51.62	51.62
	金额（万元）	441.87	1,414.39	1,555.83	1,711.20	1,856.77	2,005.44	2,005.44
其他-矿外工程收入	金额（万元）	105.9	200	200	200	200	200	200
合计		**6,199.11**	**16,831.60**	**18,494.77**	**20,324.02**	**22,034.66**	**23,781.57**	**23,781.57**

②营业成本预测

北矿科技主营业务成本包括材料费、燃料及动力、人工费、专有费用及制造费用。变动成本与爆破收入配比进行成本预测，其他成本主要根据企业未来预算进行预测。预测数据详见下表：

单位：万元

项目	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
材料费	3,188.82	8,658.18	9,513.71	10,454.68	11,334.63	12,233.24	12,233.24
燃料及动力	217.59	590.79	649.17	713.37	773.42	834.73	834.73
人工费	669.50	1,817.81	1,997.44	2,194.99	2,379.74	2,568.41	2,568.41
专用费用	1.24	3.37	3.70	4.06	4.41	4.76	4.76
制造费用	902.31	2,321.41	2,470.68	2,527.40	1,976.68	1,828.34	2,024.20
服务税及预扣税		1,094.05	1,202.16	1,321.06	1,432.25	1,545.80	1,545.80
合计	**4,979.46**	**14,485.61**	**15,836.86**	**17,215.56**	**17,901.13**	**19,015.28**	**19,211.14**

③税金及附加预测

北矿科技的税项主要有地方教育费附加。评估人员通过了解企业历史年度税

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金及附加并和相关财务人员进行访谈，在此基础上预测企业未来年度税金及附加的金额如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
地方教育费附加	5.08	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86
合计	**5.08**	**11.86**	**11.86**	**11.86**	**11.86**	**11.86**	**11.86**

④管理费用预测

北矿科技的管理费用主要为职工薪酬、固定资产折旧、业务招待费、办公费、差旅费等。

管理费用的预测，根据企业 2020 年预算并结合 2020 年 1-7 月实际发生情况预测 2020 年 8-12 月的管理费用，以后年度即 2021 年－2025 年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，永续期与 2025 年持平。预计各年的管理费用如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
职工薪酬	195.00	520.37	546.39	573.71	602.40	632.52	632.52
折旧费	11.41	31.29	31.30	30.45	12.77	5.89	11.41
办公费	6.72	17.39	18.26	19.17	20.13	21.14	21.14
差旅费	5.28	13.66	14.34	15.06	15.81	16.60	16.60
修理费	15.71	13.32	13.99	14.69	15.42	16.19	16.19
业务招待费	1.44	3.73	3.92	4.12	4.33	4.55	4.55
保险费	2.30	5.95	6.25	6.56	6.89	7.23	7.23
租赁费	7.54	19.50	20.48	21.50	22.58	23.71	23.71
聘请中介机构费用	26.79	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00	66.00
咨询费	12.00	31.05	32.60	34.23	35.94	37.74	37.74
水电费	7.15	18.50	19.43	20.40	21.42	22.49	22.49
纳米-通迅费	0.96	2.49	2.61	2.74	2.88	3.02	3.02
广告费	0.19	0.49	0.51	0.54	0.57	0.60	0.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
生活费	0.29	0.75	0.79	0.83	0.87	0.91	0.91
其他	0.03	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
合计	**292.81**	**744.56**	**776.94**	**810.07**	**828.08**	**858.66**	**864.18**

⑤研发费用

经核实，被评估单位的研发费用为职工薪酬、材料燃料及动力、委外研发费用、设备使用费、设计费。研发费用的预测，根据企业2020年预算并结合2020年1-7月实际发生情况预测2020年8-12月的研发费用，以后年度即2021年－2025年研发费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，永续期与2025年持平。预计各年的研发费用如下表：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
职工薪酬	31.63	81.83	85.92	90.22	94.73	99.47	99.47
材料、燃料及动力	370.94	959.55	1,007.53	1,057.91	1,110.81	1,166.35	1,166.35
委外研发费用	2.79	7.21	7.57	7.95	8.35	8.77	8.77
设备使用费	58.37	150.99	158.54	166.47	174.79	183.53	183.53
设计费	30.92	79.98	83.98	88.18	92.59	97.22	97.22
合计	**494.65**	**1,279.56**	**1,343.54**	**1,410.73**	**1,481.27**	**1,555.34**	**1,555.34**

⑥财务费用预测

纳米比亚公司的财务费用主要为利息收入、内部单位资金占用费支出、汇兑损失手续费等。由于利息收入、汇兑损益及手续费发生不稳定，本次评估不予预测。

预计各年的财务费用如下表：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
银行利息支出	29.23	70.15	70.15	70.15	70.15	70.15	70.15
内部单位资金占用费支出	40.09	96.21	96.21	96.21	96.21	96.21	96.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汇兑损失	-	-	-	-	-	-	-
手续费等	-	-	-	-	-	-	-
利息收入	-	-	-	-	-	-	-
合计	**69.32**	**166.36**	**166.36**	**166.36**	**166.36**	**166.36**	**166.36**

⑦营业外收支预测

纳米比亚公司营业外支出主要为捐赠支出及其他。

由于以上营业外收支及其他收益存在不确定性、未来无法准确预测，本次评估对营业外收支及其他收益不予预测。

⑧所得税预测

纳米比亚公司目前执行的所得税税率为 32%，故本次预测时对以后年度按32%的所得税率进行预测。

⑨折旧、摊销、长期待摊费用预测

根据被评估单位固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策对折旧费用进行预测。

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
折旧	422.41	1,158.97	1,159.20	1,127.87	472.85	218.30	422.61
摊销	3.20	7.62	9.55	9.55	2.54	8.79	5.86

⑩资本性支出预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
资本性支出	1,035.00	10.04	0.83	-	42.25	8.84	557.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

⑪营运资金预测

根据对评估对象经营情况的调查，以及评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
收入合计	6,199.11	16,831.60	18,494.77	20,324.02	22,034.66	23,781.57	23,781.57
成本合计	4,979.46	14,485.61	15,836.86	17,215.56	17,901.13	19,015.28	19,211.14
完全成本	5,772.00	16,521.59	17,969.20	19,448.22	20,222.34	21,441.14	21,642.52
期间费用	792.54	2,035.98	2,132.34	2,232.66	2,321.21	2,425.86	2,431.38
税金及附加	5.08	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	292.81	744.56	776.94	810.07	828.08	858.66	864.18
研发费用	494.65	1,279.56	1,343.54	1,410.73	1,481.27	1,555.34	1,555.34
非付现成本	425.61	1,166.59	1,168.75	1,137.42	475.39	227.09	428.47
折旧	422.41	1,158.97	1,159.20	1,127.87	472.85	218.30	422.61
摊销	3.20	7.62	9.55	9.55	2.54	8.79	5.86
付现成本	5,346.39	15,355.00	16,800.45	18,310.80	19,746.95	21,214.05	21,214.05
最低现金保有量	688.13	920.01	1,006.62	1,097.11	1,183.16	1,271.06	1,271.06
应收票据							
应收账款	2,751.61	3,651.11	4,011.88	4,408.68	4,779.75	5,158.69	5,158.69
预付款项	118.81	158.84	173.79	189.42	204.27	219.45	219.45
其他应收款	203.15	269.56	296.20	325.50	352.89	380.87	380.87
存货	2,183.45	2,919.20	3,194.00	3,481.14	3,754.17	4,033.09	4,033.09
小计	5,945.15	7,918.72	8,682.49	9,501.85	10,274.24	11,063.16	11,063.16
应付票据							
应付账款	982.46	1,313.52	1,437.16	1,566.36	1,689.22	1,814.72	1,814.72
合同负债（含待转销项税）	6.76	8.97	9.86	10.83	11.74	12.67	12.67
应付职工薪酬	724.14	968.16	1,059.30	1,154.53	1,245.08	1,337.58	1,337.58
应交税金	63.76	85.24	93.27	101.65	109.63	117.77	117.77

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
其他应付款	167.18	223.51	244.55	266.53	287.44	308.79	308.79
小计	1,944.30	2,599.40	2,844.14	3,099.90	3,343.11	3,591.53	3,591.53
营运资金	4,000.85	5,319.32	5,838.35	6,401.95	6,931.13	7,471.63	7,471.63
营运资金净增加额	1.41	1,318.47	519.03	563.60	529.18	540.50	-

⑫企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	6,199.11	16,831.60	18,494.77	20,324.02	22,034.66	23,781.57	23,781.57
减:营业成本	4,979.46	14,485.61	15,836.86	17,215.56	17,901.13	19,015.28	19,211.14
税金及附加	5.08	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86	11.86
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	292.81	744.56	776.94	810.07	828.08	858.66	864.18
研发费用	494.65	1,279.56	1,343.54	1,410.73	1,481.27	1,555.34	1,555.34
财务费用	69.32	166.36	166.36	166.36	166.36	166.36	166.36
资产减值损失							
加:公允价值变动收益							
投资收益							
资产处置收益							
其他收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	357.79	143.65	359.21	709.44	1,645.96	2,174.07	1,972.69
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	357.79	143.65	359.21	709.44	1,645.96	2,174.07	1,972.69
应纳税所得额	-151.18	-7.53	351.68	709.44	1,645.96	2,174.07	1,972.69
所得税率	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%
减：所得税费用	-	-	112.54	227.02	526.71	695.70	631.26
四、净利润	357.79	143.65	246.67	482.42	1,119.25	1,478.37	1,341.43
加：折旧	422.41	1,158.97	1,159.20	1,127.87	472.85	218.30	422.61

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
加：无形资产摊销	3.20	7.62	9.55	9.55	2.54	8.79	5.86
加：长期待摊费用摊销							
加：扣税后利息	47.14	113.12	113.12	113.12	113.12	113.12	113.12
减：追加资本性支出	1,035.00	10.04	0.83	-	42.25	8.84	557.70
减：营运资金净增加	1.41	1,318.47	519.03	563.60	529.18	540.50	-
加：回收实物资产							
加：回收营运资金							
净现金流量	**-205.87**	**94.85**	**1,008.68**	**1,169.36**	**1,136.33**	**1,269.24**	**1,325.32**

⑬经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为10,148.23万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
净现金流量	-205.87	94.85	1,008.68	1,169.36	1,136.33	1,269.24	1,325.32
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%	11.14%
折现系数	0.9781	0.9074	0.8164	0.7346	0.6610	0.5947	5.3384
净现值	-201.36	86.07	823.49	859.01	751.11	754.82	7,075.09
经营性资产价值	10,148.23						

3）其他资产和负债价值的估算及分析过程

①溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。通过与纳米比亚公司管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，纳米比亚公司溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	科目	金额	
		账面价值	评估值
1	其他应收款	5.14	5.14
2	其他流动资产	423.88	423.88
3	在建工程	97.79	97.79
4	递延所得税资产		
5	资产小计	526.81	526.81
6	应付账款		
7	预收账款		
8	其他应付款	4,491.57	4,491.57
9	负责小计	4,491.57	4,491.57
10	**溢余资产与非经营性资产合计**	**-3,964.76**	**-3,964.76**

4）收益法评估结果

①企业整体价值的计算

V=P＋C_1＋C_2＋E'

=10,148.23-3,964.76

=6,183.47 万元

②付息债务价值的确定

纳米比亚公司付息债务主要向约堡中国银行借款及向母公司北矿服借款，其借款金额为 4,190.88 万元。

③股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，北方矿业科技服务（纳米比亚）有限公司的股东全部权益价值为：

E＝V－D

=6,183.47-4,190.88

=1,992.59 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）缅甸项目部

1）折现率的确定

①折现率模型的选取

缅甸项目部折现率模型的选取见本报告书本节之“三、北方矿服 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

②折现率具体参数的确定

缅甸项目部无风险收益率的选取、贝塔系数β_L的确定见本报告书本节之“二、北方矿服 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”之“4、折现率的确定”。

综合考虑缅甸项目部各项因素，我们将本次评估中缅甸项目部的个别风险报酬率确定为 2.50%。

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

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

=12.98%

因评估基准日被评估单位无付息债务，即 D/E=0，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

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

=12.98%

2）经营性业务价值的估算及分析过程

①营业收入预测

缅甸穿爆项目部主营业务是为缅甸莱比塘铜矿提供穿孔爆破服务，项目部以模拟公司的形式运营。截止评估基准日，缅甸项目部 2017 年至 2020 年 1-7 月每年爆破工程量分别为 3,116.94 万 m^3、3,639.51 万 m^3、3,878.82 万 m^3和 1,785.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万 m³。合同约定爆破单价为 0.81 美元/ m³，本次评估采用历史期 5 年平均美元兑换人民币外汇汇率换算合同爆破单价。本次评估根据与企业管理层访谈及业主开采计划确定未来爆破工程量。

营业收入预测如下表所示：

单位：万元

项目	二级科目	预测期						
		2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
爆破工程	爆破工程量（万立方米）	1,014.66	3,000.00	3,090.00	3,182.70	3,278.18	3,376.53	3,376.53
	不含税单价（元）	5.44	5.44	5.44	5.44	5.44	5.44	5.44
	金额（万元）	5,519.75	16,320.00	16,809.60	17,313.89	17,833.30	18,368.32	18,368.32

②营业成本的预测

缅甸项目部的营业成本主要包括原材料、燃料动力、人工费和制造费用。原材料主要有硝酸铵、柴油、磷酸、尿素、硝酸钠、亚硝酸钠、乳化剂、起爆弹、孔内管、地表管、导火索、火雷管等材料成本。经实施以上分析，营业成本详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
材料费	2,113.99	5,956.80	6,135.50	6,319.57	6,509.15	6,704.44	6,704.44
燃料动力	436.70	1,230.53	1,267.44	1,305.47	1,344.63	1,384.97	1,384.97
人工费	244.99	690.34	711.05	732.38	754.35	776.98	776.98
专用费用	-	-	-	-	-	-	-
制造费用	576.05	1,396.15	1,432.28	1,475.03	1,519.10	1,564.44	1,573.84
合计	3,371.73	9,273.82	9,546.27	9,832.45	10,127.23	10,430.83	10,440.23

制造费用预测如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
职工薪酬	140.06	355.40	366.06	377.04	388.35	400.00	400.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
折旧费	6.19	14.84	14.66	14.88	15.15	15.38	11.40
修理费	112.84	399.73	411.72	424.07	436.79	449.89	449.89
办公费	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
租赁费（不包括融资租赁费）	10.85	24.80	25.54	26.31	27.10	27.91	27.91
差旅费	0.45	1.14	1.17	1.21	1.25	1.29	1.29
机物料消耗	8.55	21.70	22.35	23.02	23.71	24.42	24.42
低值易耗品摊销	0.10	0.25	0.26	0.27	0.28	0.29	0.29
运输费	21.84	55.41	57.07	58.78	60.54	62.36	62.36
外部加工费	-	-	-	-	-	-	-
安全生产费用	227.17	401.08	408.00	420.24	432.85	445.83	459.21
环境保护费	-	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用摊销	-	-	-	-	-	-	-
其他	39.80	101.00	104.03	107.15	110.36	113.67	113.67
技术服务费	8.19	20.78	21.40	22.04	22.70	23.38	23.38
合计	**576.05**	**1,396.15**	**1,432.28**	**1,475.03**	**1,519.10**	**1,564.44**	**1,573.84**

③管理费用预测表

缅甸项目部的管理费用主要为职工薪酬、折旧费、办公费、无形资产摊销、业务招待费、差旅费、存货盘亏、咨询费、聘请中介机构费用、技术服务费等。

根据其历史经营数据、2020 年财务经营预算和未来年度发展规划，管理费用预测详见如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
职工薪酬	295.00	757.34	780.06	803.46	827.56	852.39	852.39
折旧费	32.58	78.10	77.16	78.30	79.73	80.91	59.98
修理费	3.33	8.45	8.70	8.96	9.23	9.51	9.51
无形资产摊销	0.72	1.59	1.73	1.73	1.73	1.73	1.46
存货盘亏							
业务招待费	-	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
差旅费	2.15	5.46	5.62	5.79	5.96	6.14	6.14
办公费	7.12	18.07	18.61	19.17	19.75	20.34	20.34
聘请中介机构费	-	-	-	-	-	-	-
咨询费	2.23	5.67	5.84	6.02	6.20	6.39	6.39
研究与开发费	-	-	-	-	-	-	-
董事会费	-	-	-	-	-	-	-
其他	0.58	1.47	1.51	1.56	1.61	1.66	1.66
长期待摊费用摊销	21.44	26.23	12.98	6.63	1.49	-	13.76
运输费	2.90	7.36	7.58	7.81	8.04	8.28	8.28
低值易耗品摊销	2.85	7.02	7.02	7.02	7.02	7.02	7.02
租赁费	4.72	11.98	12.34	12.71	13.09	13.48	13.48
水电费	10.96	27.81	28.64	29.50	30.39	31.30	31.30
仓库经费	5.64	14.32	14.75	15.19	15.65	16.12	16.12
绿化费用	1.89	4.79	4.93	5.08	5.23	5.39	5.39
物料消耗	3.72	9.43	9.71	10.00	10.30	10.61	10.61
党务、法律专项经费	-	-	-	-	-	-	-
签证费	0.76	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
技术服务费		3,876.00	3,992.28	4,112.05	4,235.41	4,362.48	4,362.48
合计	**398.59**	**4,862.96**	**4,991.33**	**5,132.85**	**5,280.26**	**5,435.62**	**5,428.18**

④研发费用预测

缅甸项目部的研发费用主要为职工薪酬和材料、燃料及动力费。

根据其历史经营数据、2020 年财务经营预算和未来年度发展规划，研发费用预测详见如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
工资	57.82	146.72	151.12	155.65	160.32	165.13	165.13
材料、燃料及动力	324.12	822.47	847.14	872.55	898.73	925.69	925.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**381.94**	**969.19**	**998.26**	**1,028.20**	**1,059.05**	**1,090.82**	**1,090.82**

⑤财务费用预测

缅甸项目部的财务费用主要为利息收入、手续费、汇兑损失及汇兑收益，历史期由于金额较小且变动较大，本次评估不予预测。

⑥营业外收支预测

缅甸项目部营业外收入主要包括违约赔偿收入和其他零星收入，每年具有不确定性。营业外支出主要包括罚款、滞纳金支出和其他零星支出，由于其金额较少且未来无法准确预测。本次评估不予预测。

⑦所得税预测

截止评估基准日，缅甸项目部为非独立法人主体，因此所得税由总包方中水和业主万宝代扣，预扣所得税率为 2.5%，本次评估假设北方矿服于 2021 年在缅甸设立子公司，子公司全面接手该项目部业务，之后将以子公司形式运营，因此本次评估预测 2021 年及以后至永续期，企业按独立法人 25%缴纳所得税。

⑧折旧、摊销、长期待摊费用预测

根据被评估单位固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策和无形资产及长期待摊费用的原始发生额、剩余摊销期对折旧和摊销费用进行预测。

单位：万元

项目	**2020 年 8-12 月**	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
折旧	38.77	92.94	91.82	93.18	94.88	96.29	71.38
无形资产摊销	0.72	1.59	1.73	1.73	1.73	1.73	1.46
长期待摊费用	21.44	26.23	12.98	6.63	1.49	-	13.76
合计	**60.93**	**120.76**	**106.53**	**101.54**	**98.10**	**98.02**	**86.60**

⑨资本性支出预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，除了假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新，还有新增固定资产。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经实施以上分析，资本性支出预测如下表所示：

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
资本性支出	60.30	37.68	51.50	38.69	21.62	217.68	100.94
合计	**60.30**	**37.68**	**51.50**	**38.69**	**21.62**	**217.68**	**100.94**

⑩营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加额，原则上只需考虑正常经营所需保有的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额＝当期营运资金－上期营运资金

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
收入合计	5,791.75	16,320.00	16,809.60	17,313.89	17,833.30	18,368.32	18,368.32
成本合计	3,371.73	9,273.82	9,546.27	9,832.45	10,127.23	10,430.83	10,440.23
完全成本	4,152.26	15,105.97	15,535.86	15,993.50	16,466.54	16,957.27	16,959.23
期间费用	780.53	5,832.15	5,989.59	6,161.05	6,339.31	6,526.44	6,519.00
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	398.59	4,862.96	4,991.33	5,132.85	5,280.26	5,435.62	5,428.18
研发费用	381.94	969.19	998.26	1,028.20	1,059.05	1,090.82	1,090.82
非付现成本	60.93	120.76	106.53	101.54	98.10	98.02	86.60
折旧	38.77	92.94	91.82	93.18	94.88	96.29	71.38
摊销	22.16	27.82	14.71	8.36	3.22	1.73	15.22
付现成本	4,091.33	14,985.21	15,429.33	15,891.96	16,368.44	16,859.25	16,872.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
最低现金保有量	294.72	396.96	408.72	420.98	433.60	446.60	446.96
应收票据							
应收账款	6,740.81	6,857.14	7,062.86	7,274.74	7,492.98	7,717.78	7,717.78
预付款项	36.74	49.49	50.95	52.48	54.05	55.67	55.72
其他应收款	436.90	444.44	457.78	471.51	485.66	500.23	500.23
存货	3,720.92	3,101.61	3,192.73	3,288.44	3,387.03	3,488.57	3,491.72
小计	11,230.09	10,849.64	11,173.04	11,508.15	11,853.32	12,208.85	12,212.41
应付票据							
应付账款	379.58	511.27	526.42	542.20	558.46	575.20	575.66
预收款项							
应付职工薪酬	462.22	622.57	641.02	660.24	680.03	700.43	700.98
应交税费	193.19	260.21	267.92	275.95	284.22	292.75	292.98
其他应付款	41.82	56.33	58.00	59.74	61.53	63.37	63.42
持有待售负债							
小计	1,076.81	1,450.38	1,493.36	1,538.13	1,584.24	1,631.75	1,633.04
营运资金	10,153.28	9,399.26	9,679.68	9,970.02	10,269.08	10,577.10	10,579.37
营运资金净增加额	**9.77**	**-754.02**	**280.42**	**290.34**	**299.06**	**308.02**	**-**

⑪企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	5,791.75	16,320.00	16,809.60	17,313.89	17,833.30	18,368.32	18,368.32
减:营业成本	3,371.73	9,273.82	9,546.27	9,832.45	10,127.23	10,430.83	10,440.23
税金及附加	-	-	-	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	398.59	4,862.96	4,991.33	5,132.85	5,280.26	5,435.62	5,428.18
研发费用	381.94	969.19	998.26	1,028.20	1,059.05	1,090.82	1,090.82
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失							

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
加:公允价值变动收益							
投资收益							
资产处置收益							
其他收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	1,639.49	1,214.03	1,273.74	1,320.39	1,366.76	1,411.05	1,409.09
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	1,639.49	1,214.03	1,273.74	1,320.39	1,366.76	1,411.05	1,409.09
所得税率	0.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税费用	150.89	303.51	318.44	330.10	341.69	352.76	352.27
四、净利润	1,488.60	910.52	955.30	990.29	1,025.07	1,058.29	1,056.82
加：折旧	38.77	92.94	91.82	93.18	94.88	96.29	71.38
加：无形资产摊销	0.72	1.59	1.73	1.73	1.73	1.73	1.46
加：长期待摊费用摊销	21.44	26.23	12.98	6.63	1.49	-	13.76
加：扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出	60.30	37.68	51.50	38.69	21.62	217.68	100.94
减：营运资金净增加	9.77	-754.02	280.42	290.34	299.06	308.02	-
加：回收实物资产							
加：回收营运资金							
净现金流量	**1,479.46**	**1,747.62**	**729.91**	**762.80**	**802.49**	**630.61**	**1,042.48**

⑫经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为9,364.96万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
净现金流量	1,479.46	1,747.62	729.91	762.80	802.49	630.61	1,042.48
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%	12.98%
折现系数	0.9747	0.8938	0.7911	0.7002	0.6198	0.5486	4.2265

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净现值	**9,364.96**						

3）其他资产和负债价值的估算及分析过程

①溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产。通过与北矿服缅甸项目部管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，北矿服缅甸项目部溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

序号	会计科目	账面价值	评估价值
一	资产类小计	9,929.28	9,912.29
1	其他应收款	9,366.33	9,366.33
2	固定资产	562.95	545.96
	合计	**9,929.28**	**9,912.29**

②付息债务

北矿服缅甸项目部无短期借款、长期借款等付息债务。

4）缅甸项目部净资产价值结果

Q_1=P＋C_1＋C_2＋$E^{'}$-B

=9,364.96+9,912.29

=19,277.25 万元

8、收益法评估结果

企业整体价值 V＝P＋C_1＋C_2++Q_1+E'=1,018.02+68,179.13+23,337.53

=92,534.70 万元

北方矿服基准日无付息债务，股东全部权益价值：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

E=V－D=92,534.70-0.00=92,534.70 万元

（四）资产基础法评估情况

1、流动资产

经评估，北方矿服流动资产在评估基准日评估值如下表所示：

单位：万元，%

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率
货币资金	7,071.04	7,071.04	-	-
应收账款	6,736.68	6,736.68	-	-
预付款项	36.74	36.74	-	-
其他应收款	17,113.14	17,133.74	20.60	0.12
存货	3,715.15	4,093.13	377.97	10.17
流动资产合计	**34,672.75**	**35,071.33**	**398.57**	**1.15**

流动资产增值主要因为：1）原材料账面价值按照实际成本进行计量，本次对于购置时间较长的原材料，以其现行市场价格并加上合理的运杂费及损耗后计算评估值，由此导致评估增值；2）在产品（工程施工）本次评估考虑了毛利及相关费用，导致评估增值。

2、长期股权投资

纳入评估范围的长期股权投资共计 2 家，全部为全资子公司。账面余额 139.90 万元，未计提长期股权投资提减值准备。对于此两家全资子公司的长期股权投资，采用企业价值评估的方法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期股权投资评估值。

经实施上述评估程序后，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：万元

被投资单位名称	资产基础法	收益法	评估结论采用的方法
北矿科技	1,031.64	1,992.59	收益法
北矿技服	1,985.11	2,067.69	收益法
合计	**3,018.05**	**4,060.28**	

经评估，长期股权投资账面价值 139.90 万元，评估结果 4,060.28 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、固定资产

纳入评估范围的设备类资产分为机器设备和电子及办公设备，设备账面原值1,054.26万元，账面净值602.88万元。

本次设备的评估主要采用重置成本法。机器设备评估的重置成本法是通过估算全新机器设备的更新重置成本，然后扣减实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值，或在确定综合成新率的基础上，确定机器设备评估价值的方法。设备的重置价值一般包括重新购置或建造与评估对象功效相同的全新资产所需的一切合理的直接费用和间接费用，如设备的购置价、运杂费、设备基础费、安装调试费、前期及其他费用、资金成本等。本次评估采用的计算公式为：评估价值=重置价值×综合成新率。

经评估，设备类资产评估原值为759.72万元，评估净值为606.76万元。评估原值增值率-27.94%，评估净值增值率0.64%。设备评估结果汇总表见下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	950.50	576.82	699.73	567.33	-26.38%	-1.65%
电子及办公设备	103.76	26.05	59.99	39.43	-42.19%	51.34%
合计	**1,054.26**	**602.88**	**759.72**	**606.76**	**-27.94%**	**0.64%**

4、无形资产—其他无形资产

纳入本次评估范围的其他无形资产为软件使用权——金算盘软件，于2016年购置，原始取得成本为8.67万元，评估基准日账面价值2.31万元，评估基准日系统状态良好，使用正常。截至评估基准日系统状态良好，使用正常。经评估，委估软件评估价值为2.33万元，增值率0.89%。评估增值的主要原因为委估软件使用权账面价值为摊销后的余额，本次评估中以软件市场价作为评估值，导致评估增值。

5、长期待摊费用

长期待摊费用账面值68.88万元，为车辆及维修车间装修费。

对于不同类的长期待摊费用的评估采用不同的方法，具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

车辆，查询了车辆使用合同及付款凭证，企业车辆租金按照租赁期限、已使用年限和剩余租赁年限进行均匀分摊，评估人员在核实了其发生金额及入账的摊销原值无误后，按照其账面值确认评估值。

维修车间装修费，核实了相关的合同及付款凭证，企业各种改造工程按照使用年限、已使用年限和剩余使用年限进行均匀分摊，评估人员在核实了其发生金额及入账的摊销原值无误后，其对于属于房屋建（构）筑物装修中的支出，合并在房屋建（构）筑物中评估，此处评估为 0。

经评估，长期待摊费用账面价值为 68.88 万元，评估值为 68.78 万元，评估减值 0.1 万元，减值率为 0.15%。评估减值的主要原因为属于房屋建（构）筑物装修中的支出，合并在房屋建（构）筑物中评估，此处评估为 0。

6、其他非流动资产

纳入评估范围的其他非流动资产账面价值 491.01 万元，为北方矿服缅甸项目部拥有的房屋建（构）筑物。

房屋建筑物类资产主要采用重置成本法进行评估，评估值=重置全价 ×综合成新率。

经评估，其他非流动资产评估值为 928.26 万元，评估增值 437.25 万元，增值率为 89.05%。增值原因为其他非流动资产全部为房屋建（构）筑物，账面价值为计提折旧之后的净值，本次按房屋建筑物进行评估，近年来人工、机械、材料费的上涨造成房屋建筑物增值。

7、负债

经评估，负债评估结果如下表：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
应付账款	379.58	379.58	-	-
应付职工薪酬	462.15	462.15	-	-
应交税费	193.19	193.19	-	-
其他应付款	2,293.72	2,293.72	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
流动负债合计	3,328.64	3,328.64	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债总计	**3,328.64**	**3,328.64**	-	-

纳入评估范围的负债账面价值为 3,328.64 万元，评估价值为 3,328.64 万元，无增减值变动。

（五）评估报告是否引用其他评估机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料事项的说明

标的资产评估报告未引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料。

（六）评估特别事项说明

以下事项并非本公司评估人员执业水平和能力所能评定和估算，但该事项确实可能影响评估结论，提请本评估报告使用者对此应特别关注：

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、报告中的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公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

3、本次评估结论未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑委估股权流动性对评估结论的影响。

4、在评估基准日后，至 2021 年 7 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应当进行适当调整，而不能直接使用评估结论。

5、北方矿服下属北矿技服、北矿科技和缅甸项目部分别位于刚果（金）、纳米比亚和缅甸，根据当地政府部门发布的疫情防控、交通管制公告等，确实因疫情防控无法开展现场调查或者核查验证，现场勘查程序履行受到客观条件限制。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《资产评估专家指引第 10 号—在新冠肺炎疫情期间合理履行资产评估程序》，我公司及其资产评估专业人员先行通过电子邮件、视频、微信等现代通讯方式获取资料，开展基础核查工作，并待疫情结束再补充现场核查工作的，并已作好相关评估工作计划，提请资产评估报告使用人对未履行现场核查程序予以特别关注。

资产评估程序受限情况消除后，在资产评估报告未使用前，我公司及其资产评估专业人员在补充相关现场核查程序后，判断是否需要调整评估结论和资产评估报告。如果需要调整，应当在资产评估报告中披露调整情况，并将调整后的资产评估报告提交委托人。

资产评估程序受限情况消除后，如果资产评估报告已经使用，我公司及其资产评估专业人员应当在补充相关现场核查程序后，出具关于对评估结论影响情况的说明，并提交委托人。

以上事项对评估结果的影响具有较大不确定性，提请各个评估报告使用者予以关注。

（七）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

除前述重大事项外，从评估基准日至重组报告书签署日，不存在其他可能影响评估工作的重大事项。

四、北方矿投 100%股权评估情况

（一）评估总体情况

根据天健兴业出具的《安徽江南化工股份有限公司拟发行股份购买股权涉及之北方矿业投资有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天兴评报字（2020）第 1481 号），本次以 2020 年 7 月 31 日为评估基准日对北方矿投 100%股权采用资产基础法进行评估。

1、资产基础法评估结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在评估基准日持续经营假设前提下，经资产基础法评估，北方矿投资产总额账面价值为5,884.25万元，评估价值为39,088.04万元，增值额为33,203.79万元，增值率为564.28%；总负债账面价值为4,056.00万元，评估价值为4,056.00万元，无增减值；净资产账面价值为1,828.25万元，评估价值为35,032.04万元，增值额为33,203.79万元，增值率为1,816.15%。

2、资产基础法评估增减值原因分析

（1）资产基础法具体评估结果

单位：万元，%

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
1	流动资产	3,128.61	3,128.61	-	-
2	非流动资产	2,755.64	35,959.43	33,203.79	1,204.94
3	其中：长期股权投资	2,755.64	35,959.43	33,203.79	1,204.94
4	投资性房地产	-	-	-	-
5	固定资产	-	-	-	-
6	在建工程	-		-	-
7	无形资产	-	-	-	-
8	无形资产—土地使用权	-	-	-	-
9	其他	-	-	-	-
10	**资产总计**	**5,884.25**	**39,088.04**	**33,203.79**	**564.28**
11	流动负债	4,056.00	4,056.00	-	-
12	非流动负债	-	-	-	-
13	**负债总计**	**4,056.00**	**4,056.00**	-	-
14	**净资产（所有者权益）**	**1,828.25**	**35,032.04**	**33,203.79**	**1,816.15**

（2）资产基础法评估增减值原因

长期股权投资：账面价值为原始投资成本，本次采用企业价值评估的方法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期股权投资评估值，导致评估增值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、评估方法的选择

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，被评估单位可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对被评估单位资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法。

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于预期企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于被评估单位为投资平台公司无实际经营业务，因此本次评估不适用收益法。

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。由于与本项目被评估单位属于同一行业的上市公司，在业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处的经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素与被评估企业相差较大，且评估基准日附近中国同一行业的可比企业的买卖、收购及合并案例较少，所以相关可靠的可比交易案例的经营和财务数据很难取得，无法计算适当的价值比率，故本次评估不适用市场法。

综上所述，本次评估选用资产基础法进行评估。

（二）评估假设

北方矿投 100%股权评估情况的评估假设之一般假设情况见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（二）评估假设”。

（三）资产基础法评估情况

1、流动资产

经评估，流动资产评估值与账面价值一致：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元，%

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率
货币资金	2,778.52	2,778.52	-	-
其他应收款	350.08	350.08	-	-
流动资产合计	**3,128.61**	**3,128.61**	-	-

2、长期股权投资

纳入评估范围的长期股权投资共计 1 家，为 ET 公司 49%参股权。账面余额 2,755.64 万元，长期股权投资计提值准备 0 元，账面价值 2,755.64 万元。

对于长期股权投资，采用企业价值评估的方法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期股权投资评估值。

经实施上述评估程序后，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：万元

被投资单位名称	资产基础法	收益法	评估结论采用的方法
ET 公司 100%股权	6,519.39	73,386.60	收益法
合计	**6,519.39**	**73,386.60**	

经评估，长期股权投资账面价值 2,755.64 万元，评估结果 35,959.43 万元，增值 33,203.79 万元，增值率为 1,204.94%。增值原因为长期股权投资账面价值为原始投资成本，本次采用企业价值评估的方法对被投资企业进行整体评估，再按被评估单位所占权益比例计算长期股权投资评估值，导致评估增值。

3、负债评估

北方矿投负债项目只有其他应付款，账面值为 4,056.00 万元，主要为 ET 公司股权投资款、代付其他费用。经评估，其他应付款评估价值为 4,056.00 万元，无增减值变化。

（四）评估报告是否引用其他评估机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料事项的说明

标的资产评估报告未引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）评估特别事项说明

评估师对本次评估特殊事项说明如下：

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、报告中的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公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

3、本次评估结论未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑委估股权流动性对评估结论的影响。

4、在评估基准日后，至 2020 年 7 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应当进行适当调整，而不能直接使用评估结论。

5、北方矿业投资有限公司所属 ET 公司位于蒙古国，根据当地政府部门发布的疫情防控、交通管制公告等，确实因疫情防控无法开展现场调查或者核查验证，现场勘查程序履行受到客观条件限制。

根据《资产评估专家指引第 10 号—在新冠肺炎疫情期间合理履行资产评估程序》，我公司及其资产评估专业人员先行通过电子邮件、视频、微信等现代通讯方式获取资料，开展基础核查工作，并待疫情结束再补充现场核查工作的，并已作好相关评估工作计划，提请资产评估报告使用人对未履行现场核查程序予以特别关注。

资产评估程序受限情况消除后，在资产评估报告未使用前，我公司及其资产评估专业人员在补充相关现场核查程序后，判断是否需要调整评估结论和资产评估报告。如果需要调整，应当在资产评估报告中披露调整情况，并将调整后的资产评估报告提交委托人。

评估机构认为通过实施上述替代程序，能够如实反映被评估单位的经营情况和资产状况，对资产评估结论不构成重大影响，符合资产评估准则规定出具资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估报告的相关规定。

五、庆华汽车 100%股权评估情况

（一）评估总体情况

根据天健兴业出具的《安徽江南化工股份有限公司拟发行股份购买股权涉及之陕西庆华汽车安全系统有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天兴评报字（2020）第 1479 号），本次以 2020 年 7 月 31 日为评估基准日对庆华汽车 65%股权采用资产基础法和收益法进行评估，评估结果已经国务院国资委备案确认。

1、资产基础法评估结果

在评估基准日持续经营假设前提下，经资产基础法评估，庆华汽车总资产账面价值为 56,897.76 万元，评估价值为 62,057.81 万元，增值额为 5,160.05 万元，增值率为 9.07%；总负债账面价值为 12,134.84 万元，评估价值为 11,747.56 万元，减值额 387.28 万元，减值率 3.19%；净资产账面价值为 44,762.92 万元，评估价值为 50,310.25 万元，增值额为 5,547.33 万元，增值率为 12.39%。

2、收益法评估结果

在评估基准日持续经营假设前提下，采用收益法评估后的庆华汽车股东全部权益价值为 50,551.83 万元，评估增值 5,788.91 万元，增值率 12.93%。

本次评估采用收益法评估结果作为评估结论。

3、资产基础法评估增减值原因分析

（1）资产基础法具体评估结果如下：

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	流动资产	20,240.71	20,668.90	428.19	2.12
2	非流动资产	36,657.06	41,388.91	4,731.85	12.91
3	其中：长期股权投资	-	-	-	-
4	投资性房地产	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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
5	固定资产	25,637.54	27,779.31	2,141.77	8.35
6	在建工程	2,155.51	1,633.26	-522.25	-24.23
7	无形资产	2,567.17	5,309.28	2,742.11	106.81
8	无形资产—土地使用权	2,240.70	3,980.12	1,739.42	77.63
9	其他	6,296.83	6,667.06	370.23	5.88
10	**资产总计**	56,897.76	62,057.81	5,160.05	9.07
11	流动负债	11,629.56	11,629.56	-	-
12	非流动负债	505.28	118.00	-387.28	-76.65
13	**负债总计**	12,134.84	11,747.56	-387.28	-3.19
14	**净资产（所有者权益）**	44,762.92	50,310.25	5,547.33	12.39

（2）资产基础法评估增减值原因

庆华汽车 100%股权采用资产基础法评估增减值原因见本报告书本节之“五、庆华汽车 100%股权评估情况”之“（四）资产基础法评估技术说明”。

4、收益法评估增减值原因分析

本次评估以未来若干年度内的企业自由现金净流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出企业整体营业性资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产价值减去有息债务得出股东全部权益价值。

5、不同评估方法的评估值差异及原因

本次评估分别采用资产基础法和收益法对被评估单位的股东全部权益价值进行评估，资产基础法的评估结果为 50,310.25 万元，收益法的评估结果为 50,551.83 万元，两者相差 241.58 万元，差异率 0.48%。产生差异的主要原因是：资产基础法评估是以企业资产负债表为基础对企业价值进行评估，受企业资产重置成本、成新状况、资产质量等影响较大，而收益法评估主要从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值，受企业未来盈利能力、经营风险的影响较大，不同的影响因素导致了不同的评估结果。

6、最终确定评估结论的理由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过分析两种方法评估结果的合理性和价值内涵，我们认为资产基础法是从资产重置的角度反映企业价值，其评估结果难以准确反映企业各项资产和负债作为一个企业整体未来的综合获利能力及风险，而企业的市场价值通常不是基于重新购建该等资产所花费的成本而是基于市场参与者对企业未来收益的预期，收益法从预测企业未来收益的角度反映企业价值，相对于资产基础法，收益法的评估结果更能准确反映被评估单位未来的经营收益及风险，因此本次选取收益法的评估结果作为被评估单位股东全部权益价值的评估结论。即庆华汽车股东全部权益评估价值为 50,551.83 万元。

（二）评估假设

1、一般假设

庆华汽车 100%股权评估情况的评估假设之一般假设情况见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（二）评估假设”。

2、收益法评估假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（3）假设企业的经营者是负责的，且企业管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设企业完全遵守所有有关的法律和法规。

（5）假设企业未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设企业在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

（7）有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

（8）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（9）假设企业预测年度现金流为期中产生；

（10）假设企业在高新技术企业税收优惠到期后能够继续取得高新技术企业税收优惠；

（11）假设评估基准日后企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势；

（12）假设评估基准日后企业的研发能力和技术先进性继续保持目前的水平；

评估人员根据运用资产基础法和收益法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估结果会发生较大的变化。

（三）收益法评估情况

1、收益法的应用前提及选择理由和依据

（1）收益法的定义

庆华汽车 100%股权评估情况的收益法的定义见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

（2）收益法的应用前提

庆华汽车 100%股权评估情况的收益法的应用前提见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

（3）收益法的选择理由

评估师在对被评估单位历史年度的会计报表、经营数据进行了详细分析的基础上，对管理层进行了访谈和市场调研，取得了收益法盈利预测数据和相关依据。经综合分析，选择收益法的主要理由和依据如下：

1）总体情况判断

根据对庆华汽车历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况、市场占有率等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的资产具有以下特征：

①被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好；企业具备持续经营条件；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的资产，表现为企业营业收入、相匹配的成本费用、其他收支能够以货币计量。

③被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

2）评估目的判断

本次评估是对庆华汽车股东全部权益价值进行评估，为安徽江南化工股份有限公司拟发行股份购买股权的经济行为提供价值参考依据。要对庆华汽车的市场公允价值予以客观、真实的反映，不仅仅是对各单项资产价值予以简单加总，而是要综合体现企业经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把企业作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

3）收益法参数的可选取判断

被评估单位未来收益能够合理预测，预期收益对应的风险能够合理量化。目前国内资本市场已经有了长足的发展，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬率等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上因素的分析，评估人员认为本次评估在理论上和操作上适合采用收益法，采用收益法评估能够更好地反映企业价值。

2、收益法评估模型

庆华汽车 100%股权评估情况的收益法评估模型见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

3、收益期限及预测期的说明

庆华汽车 100%股权评估情况的收益法期限及预测期的说明见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

4、折现率的确定

（1）折现率模型的选取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

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

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

K_e：权益资本成本；

K_d：债务资本成本；

t：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 K_e 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

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

式中：

K_e：权益资本成本；

R_f：无风险收益率；

β：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价；

R_c：企业特定风险调整系数；

（2）折现率具体参数的确定

1）无风险收益率的选取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 2.97%，本评估报告以 2.97%作为无风险收益率。

2）贝塔系数 β_L 的确定

①计算公式

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

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

式中：

β_L:有财务杠杆的 Beta；

β_U:无财务杠杆的 Beta；

t：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

②被评估单位无财务杠杠 β_U 的确定

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 7 家沪深 A 股可比上市公司 β_L 的值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的 β_U 取平均值作为被评估单位的 β_U 值，具体数据见下表：

序号	名称	有杠杆贝塔系数 β_L	年末所得税率	带息债务(D)／股权价值(E)	无杠杆贝塔系数 β_U	代码
1	南岭民爆	1.1488	0.25	36.86%	0.9000	002096.SZ
2	江南化工	0.8628	0.15	39.73%	0.6450	002226.SZ
3	同德化工	1.0124	0.15	3.86%	0.9802	002360.SZ
4	高争民爆	1.2335	0.09	3.01%	1.2006	002827.SZ
5	雪峰科技	1.1232	0.25	25.54%	0.9426	603227.SH
6	均胜电子	0.9982	0.25	76.41%	0.6346	600699.SH
7	华懋科技	1.2156	0.15	0.00%	1.2156	603306.SH
平均值				0.2649	0.9312	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③被评估单位资本结构 D/E 的确定

取被评估单位自身资本结构作为被评估单位的目标资本结构 D/E。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 15%。

④β_L 计算结果

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

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

项目	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
无杠杆风险系数	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312
长期付息债务 D	4,000.00	-	-	-	-	-	-
权益资本价值 E	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00
所得税	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
带息债务/股权价值	0.0791	-	-	-	-	-	-
有杠杆风险系数	0.9938	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312

3）市场风险溢价的计算

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 http://finance.yahoo.com/；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于 Wind 资讯终端全球宏观数据板块。

②中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为 8.04%。

③企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要包括国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险，其中：国别风险根据中国出口信用保险公司出版《国家风险分析报告》并结合被评估单位所属国家和中国股票市场违约贴息并结合国家风险分析报告等因素确定；经营风险根据内部管理和控制、主要客户及供应商的稳定性、行业风险和管理层经验等因素确定；财务风险根据资产负债率等财务指标确定；流动性风险根据上市公司股权和非上市公司股权流动性差异确定。

综上所述，庆华汽车国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险分别为 0.00、0.20、0.00 和 0.50，则：

个别风险= 0.00+0.20+0.00+0.50

= 0.70

4）折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资本成本。

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

项目	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
无风险报酬率 Rf	2.97%	2.97%	2.97%	2.97%	2.97%	2.97%	2.97%
市场风险收益率 Km	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%	11.01%
风险系数β	0.9938	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312	0.9312
系统风险收益率	10.96%	10.46%	10.46%	10.46%	10.46%	10.46%	10.46%
企业特定风险调整系数ε	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
ke=Rf+β ×(Km-Rf)+ε	11.66%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位付息债务的平均年利率为 3.92%，将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

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

项目	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
长期付息债务利率	3.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
长期付息债务 D	4,000.00	-	-	-	-	-	-
权益资本价值 E	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00	50,600.00
所得税	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
权益价值比例 We=E/(D+E)	92.67%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
付息债务价值比例 Wd=D/(D+E)	7.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
WACC=Re×We+Rd×(1-T)×Wd	11.05%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%

5、经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为庆华汽车单体报表口径，预测范围为庆华汽车经营性业务。

收益预测基准：本次评估收益预测是庆华汽车根据已经中国注册会计师审计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的被评估单位 2018 年至 2020 年 1-7 月的会计报表，以 2 年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

（1）营业收入预测

庆华汽车主要从事安全气囊点火具、微型气体发生器、产气药剂的开发研制、生产销售和服务，是一家集科研、生产、销售为一体的高新技术企业。

营业收入预测如下表所示：

1）主营业务收入：

单位：万元

产品名称	单位	预测期						
		2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
电点火管系列	数量	1,013.59	2,444.98	2,689.48	2,904.64	2,962.74	2,992.37	2,992.37
	单价（元/发）	5.20	5.15	5.10	5.05	5.00	4.95	4.95
	金额（万元）	5,270.67	12,591.65	13,716.35	14,668.43	14,813.70	14,812.23	14,812.23
微型发生器系列	数量	319.44	745.17	885.22	937.21	951.25	958.41	958.41
	单价（元/发）	9.92	9.82	9.72	9.62	9.52	9.42	9.42
	金额（万元）	3,168.84	7,317.57	8,604.34	9,015.96	9,055.90	9,028.22	9,028.22
产气药(102H、AK497)	数量(吨)	63.04	228.01	218.89	210.13	201.72	193.65	193.65
	单价(万元/吨)	17.06	17.06	17.06	17.06	17.06	17.06	17.06
	金额（万元）	935.60	3,889.85	3,734.26	3,584.82	3,441.34	3,303.67	3,303.67
220 新型产气药	数量(吨)	-	75.00	150.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	单价(万元/吨)	-	14.90	14.90	14.90	14.90	14.90	14.90
	金额（万元）	-	1,117.50	2,235.00	3,352.50	3,352.50	3,352.50	3,352.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品名称	单位	预测期						
		2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
合计		9,375.11	24,916.57	28,289.95	30,621.71	30,663.44	30,496.62	30,496.62

2）其他业务收入：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
材料收入	0.71	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
加工劳务收入	0.64	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
样品及废料收入	93.75	249.17	282.90	306.22	306.63	304.97	304.97
合计	**95.10**	**252.40**	**286.13**	**309.45**	**309.86**	**308.20**	**308.20**

3）营业收入预测如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
主营业务收入	9,375.11	24,916.57	28,289.95	30,621.71	30,663.44	30,496.62	30,496.62
其他业务收入	95.10	252.40	286.13	309.45	309.86	308.20	308.20
合计	**9,470.21**	**25,168.97**	**28,576.08**	**30,931.16**	**30,973.30**	**30,804.82**	**30,804.82**

（2）营业成本预测

庆华汽车的营业成本为生产成本及其他业务成本，如上所述，庆华汽车主营业务成本主要为与主营业务收入配比的成本，本次评估根据与各产品主营业务收入实际销量及被评估单位评估基准日单位成本为基础进行预测，预测数据详见下表：

1）主营业务成本

单位：万元

项目	二级科目	预测期						
		2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
点火管	直接材料	1,798.31	4,337.88	4,676.20	4,949.22	4,947.18	4,896.71	4,896.71

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	二级科目	预测期						
		2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
	燃料及动力	76.02	183.37	201.71	217.85	222.21	224.43	224.43
	直接人工	698.36	1,684.59	1,853.05	2,001.30	2,041.33	2,061.74	2,061.74
	专用费用	50.48	121.76	133.94	144.65	147.54	149.02	149.02
	废品损失	26.35	63.57	69.93	75.52	77.03	77.80	77.80
	小计	2,649.52	6,391.17	6,934.83	7,388.54	7,435.29	7,409.70	7,409.70
微型发生器系列	直接材料	1,254.89	2,927.33	3,407.92	3,535.91	3,517.06	3,472.70	3,472.70
	燃料及动力	15.68	36.59	43.46	46.02	46.71	47.06	47.06
	直接人工	622.68	1,452.56	1,725.56	1,826.90	1,854.27	1,868.23	1,868.23
	专用费用	25.33	59.09	70.20	74.32	75.43	76.00	76.00
	废品损失	4.18	9.76	11.60	12.28	12.46	12.56	12.56
	小计	1,922.76	4,485.33	5,258.74	5,495.43	5,505.93	5,476.55	5,476.55
102H产气药及AK497产气药	直接材料	100.76	364.45	342.87	322.57	303.47	285.50	285.50
	燃料及动力	64.62	233.71	224.36	215.38	206.76	198.49	198.49
	直接人工	197.88	715.72	687.10	659.60	633.20	607.87	607.87
	专用费用	51.54	186.42	178.96	171.80	164.93	158.33	158.33
	废品损失	26.24	94.92	91.12	87.48	83.98	80.62	80.62
	小计	441.04	1,595.22	1,524.41	1,456.83	1,392.34	1,330.81	1,330.81
产气药-新型	直接材料	-	302.09	592.08	870.37	852.95	835.90	835.90
	燃料及动力	-	106.50	213.00	319.50	319.50	319.50	319.50
	直接人工	-	216.00	432.00	648.00	648.00	648.00	648.00
	专用费用	-	54.00	108.00	162.00	162.00	162.00	162.00
	废品损失	-	-	-	-	-	-	-
	小计	-	678.59	1,345.08	1,999.87	1,982.45	1,965.40	1,965.40
传火药	直接材料	-	-	-	-	-	-	-
	燃料及动力	-	-	-	-	-	-	-
	直接人工	-	-	-	-	-	-	-
	专用费用	-	-	-	-	-	-	-
	废品损失	-	-	-	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-	-	-	-
制造费用	小计	1,924.44	4,919.76	4,893.75	4,898.72	4,813.95	4,651.27	4,215.04
合计		**6,937.76**	**18,070.07**	**19,956.81**	**21,239.39**	**21,129.96**	**20,833.73**	**20,397.50**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中制造费用预测如下：

二级科目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
职工薪酬	310.04	766.41	789.40	813.08	837.47	862.59	862.59
折旧费	1,072.17	2,751.04	2,691.08	2,652.35	2,558.81	2,419.94	2,022.23
修理费	28.84	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21	69.21
办公费	10.46	25.11	25.11	25.11	25.11	25.11	25.11
水电费	4.77	11.45	11.45	11.45	11.45	11.45	11.45
租赁费	134.21	449.21	449.21	449.21	449.21	449.21	449.21
差旅费	0.41	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
机物料消耗	29.73	98.40	98.40	98.40	98.40	98.40	98.40
运输费	34.04	89.90	101.37	109.29	109.44	108.87	108.87
试验检验费	11.05	26.52	26.52	26.52	26.52	26.52	26.52
安全生产费用	125.33	274.74	295.84	312.88	324.66	324.87	324.87
环境保护费	38.12	91.49	91.49	91.49	91.49	91.49	91.49
无形资产摊销	30.56	73.90	74.95	74.95	75.02	73.58	73.58
长期待摊费用摊销	94.71	191.40	168.74	163.80	136.18	89.05	50.53
合计	**1,924.44**	**4,919.76**	**4,893.75**	**4,898.72**	**4,813.95**	**4,651.27**	**4,215.04**

2）其他业务成本

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
材料成本	18.97	45.53	45.53	45.53	45.53	45.53	45.53
合计	**18.97**	**45.53**	**45.53**	**45.53**	**45.53**	**45.53**	**45.53**

3）营业成本

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
主营业务成本	6,937.76	18,070.07	19,956.81	21,239.39	21,129.96	20,833.73	20,397.50
其他业务成本	18.97	45.53	45.53	45.53	45.53	45.53	45.53
合计	**6,956.73**	**18,115.60**	**20,002.34**	**21,284.92**	**21,175.49**	**20,879.26**	**20,443.03**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）其他收益预测

庆华汽车的其他收益主要是安全气囊用微型气体发生器产业化、一种汽车预紧式安全带用微型气体发生器的研发和生产、2018 年省级外经贸发展进口贴息资金、2019 年外经贸专项资金进口贴息（进口电极塞）、混合式气体发生器用产气药研制项目科研经费、稳岗补贴、西安经济技术开发区财政局 2019 年省级技术改造项目奖补资金。由于以上补贴的发生具有不确定性，出于谨慎行原则，本次评估不予预测。

（4）税金及附加预测

庆华汽车的税项主要有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税等。其中：城建税按实际缴纳的流转税的 7%计征；教育附加按实际缴纳的流转税的 3%计征；地方教育费及附加按实际缴纳的流转税的 2%计征。印花税按主营业务收入的万分之三计征，土地使用税按 6 元/平方米缴税，房产税按房产原值扣除 30%按照 1.2%计取。

评估人员通过了解企业历史年度税金及附加并和相关财务人员进行访谈，在此基础上预测企业未来年度税金及附加的金额如下：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
城市维护建设税	24.32	123.39	170.91	190.40	191.15	189.13	158.44
教育费附加	10.42	52.88	73.25	81.60	81.92	81.06	67.90
地方教育费附加	6.95	35.25	48.83	54.40	54.61	54.04	45.27
印花税	2.84	7.73	8.94	9.82	9.84	9.79	9.26
应交城镇土地使用税	62.18	149.22	149.22	149.22	149.22	149.22	149.22
房产税	13.64	32.73	32.73	32.73	32.73	32.73	32.73
合计	**120.35**	**401.20**	**483.88**	**518.17**	**519.47**	**515.97**	**462.82**

（5）销售费用预测

销售费用的预测，根据企业 2020 年预算及销售政策并结合 2020 年 1-7 月实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

际发生情况预测 2020 年 8-12 月份的销售费用，以后年度即 2021 年至 2025 年销售费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，根据企业未来发展规划进行合理预测，2026 年及以后年度与 2025 年持平。预计各年的销售费用如下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
职工薪酬	45.51	120.95	137.32	148.64	148.84	148.03	148.03
折旧费	0.11	0.28	0.28	0.27	0.26	0.25	0.21
办公费	0.25	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
差旅费	5.63	14.95	16.97	18.37	18.40	18.30	18.30
销售服务费	1.13	2.99	3.39	3.67	3.68	3.66	3.66
广告费	2.70	7.18	8.15	8.82	8.83	8.78	8.78
包装费及仓储保管费	0.56	1.49	1.70	1.84	1.84	1.83	1.83
其他	0.41	1.10	1.24	1.35	1.35	1.35	1.35
展览费	0.94	2.49	2.83	3.06	3.07	3.05	3.05
合计	**57.24**	**152.03**	**172.48**	**186.62**	**186.87**	**185.85**	**185.81**

（6）管理费用预测

庆华汽车的管理费用主要为职工薪酬、折旧费、办公费、运输费、差旅费、修理费、无形资产摊销、业务招待费、保险费、租赁费、聘请中介机构费用、咨询费、技术转让费、董事会费、会议费、绿化费、物料消耗、水电费取暖费及其他等。

管理费用的预测，根据企业 2020 年预算及管理费用政策并结合 2020 年 1-7 月实际发生情况预测 2020 年 8-12 月份的管理费用，以后年度即 2021 年至 2025 年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，根据企业未来发展规划进行合理预测，2026 年及以后年度与 2025 年持平。预计各年的管理费用如下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
职工薪酬	820.58	1,433.60	1,476.30	1,520.40	1,565.90	1,612.80	1,612.80

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
折旧费	13.31	34.16	33.42	32.93	31.77	30.05	25.11
办公费	37.50	99.67	113.16	122.49	122.65	121.99	121.99
运输费	6.94	18.44	20.93	22.66	22.69	22.57	22.57
差旅费	7.50	19.93	22.63	24.50	24.53	24.40	24.40
修理费	140.44	373.25	423.78	458.71	459.34	456.84	456.84
无形资产摊销	30.12	72.84	73.87	73.87	73.94	72.53	70.74
业务招待费	18.75	49.83	56.58	61.24	61.33	60.99	60.99
保险费	6.00	15.95	18.11	19.60	19.62	19.52	19.52
租赁费	10.28	27.33	31.03	33.59	33.64	33.45	33.45
聘请中介机构费用	6.56	17.44	19.80	21.44	21.46	21.35	21.35
咨询费	2.56	6.80	7.72	8.36	8.37	8.33	8.33
董事会费	0.85	2.27	2.57	2.79	2.79	2.78	2.78
会议费	0.18	0.47	0.54	0.58	0.58	0.58	0.58
绿化费	6.56	17.44	19.80	21.44	21.46	21.35	21.35
物料消耗	1.22	3.24	3.68	3.98	3.99	3.96	3.96
水电费取暖费	2.67	7.10	8.06	8.73	8.74	8.69	8.69
其他	22.59	60.05	68.18	73.80	73.90	73.50	73.50
合计	**1,134.61**	**2,259.81**	**2,400.16**	**2,511.11**	**2,556.70**	**2,595.68**	**2,588.95**

（7）研发费用预测

庆华汽车的研发费用主要为职工薪酬、材料费、专用费、委外研发费用、固定资产折旧费、差旅费、会议费、专家咨询费、管理费、试验费及设计费等

研发费用的预测，根据企业 2020 年预算并结合 2020 年 1-7 月实际发生情况预测 2020 年 8-12 月份的研发费用，以后年度即 2021 年至 2025 年研发费用，随着营业规模和市场的变化，不断研发新产品等进行预测，2026 年及以后年度与 2025 年持平。预计各年的研发费用如下表：

单位：万元

项目	预测期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
职工薪酬	170.55	429.79	451.28	473.84	497.53	522.41	522.41
材料费	127.85	339.78	385.78	417.57	418.14	415.87	415.87
专用费	1.55	4.13	4.69	5.07	5.08	5.05	5.05
委外研发费用	0.95	2.52	2.86	3.09	3.10	3.08	3.08
固定资产折旧费	23.85	61.20	59.87	59.01	56.93	53.84	44.99
差旅费	4.85	12.89	14.63	15.84	15.86	15.77	15.77
会议费	0.19	0.50	0.57	0.62	0.62	0.62	0.62
专家咨询费	0.09	0.25	0.29	0.31	0.31	0.31	0.31
管理费	3.02	8.03	9.12	9.87	9.88	9.83	9.83
试验费	24.04	63.88	72.53	78.50	78.61	78.18	78.18
合计	**356.94**	**922.97**	**1,001.62**	**1,063.72**	**1,086.06**	**1,104.96**	**1,096.11**

（8）财务费用预测

庆华汽车的财务费用主要为利息收入、利息支出、金融机构手续费，本次评估预测财务费用，只对利息支出进行预测，根据企业提供的未来融资计划进行预测。详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
手续费	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	49.00	78.40	-	-	-	-	-
利息收入	-	-	-	-	-	-	-
汇兑收益	-	-	-	-	-	-	-
汇兑损失	-	-	-	-	-	-	-
合计	**49.00**	**78.40**	-	-	-	-	-

（9）所得税预测

庆华汽车属于高新技术企业，同时享受西部大开发税收优惠，目前执行的所得税税率为15%。故本次预测时对以后年度按15%的所得税率进行预测。

（10）折旧摊销预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据被评估单位固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策和无形资产及长期待摊费用的原始发生额、剩余摊销期对折旧和摊销费用进行预测。

1）预测期

预测期折旧费用、无形资产摊销和长期待摊费用摊销根据企业的会计政策进行预测。

2）永续期

①资本性支出预测

第一步，测算永续期开始日后资本性支出的时间；

第二步，将永续期开始日后第一次资本性支出金额折现至永续期开始日；

第三步，将永续期开始日后，第二次资产性支出金额及以后各期资本性支出金额作为永续年金折现至第一次资本性支出发生日，然后再折现至永续期开始日；

第四步，将资本性支出年金化处理。

②折旧费用和摊销预测

第一步，测算永续期开始日后折旧摊销的时间；同时，将折旧摊销折算为在经济耐用年限为周期的一次性折旧摊销金额；

第二步，将永续期开始日后第一次折旧摊销金额折现至永续期开始日；

第三步，将永续期开始日后，第二次折旧摊销金额及以后各期资本性支出金额作为永续年金折现至第一次资本性支出发生日，然后再折现至永续期开始日；

3）折旧和摊销费用预测结果

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
折旧	1,109.45	2,846.69	2,784.64	2,744.57	2,647.78	2,504.08	2,092.54
无形资产摊销	60.68	146.74	148.82	148.82	148.96	146.11	142.50
长期待摊费用摊销	94.71	191.40	168.74	163.80	136.18	89.05	50.53

（11）资本性支出预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
资本性支出	3,109.15	2,715.18	62.31	34.70	54.28	247.62	1,870.16

（12）营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加额，原则上只需考虑正常经营所需保有的现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金－上期营运资金

其中：

营运资金=经营性现金＋存货＋应收款项－应付款项

应收款项=营业收入总额/应收账款周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、预付账款以及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

存货=营业成本总额/存货周转率

应付款项=营业成本总额/应付账款周转率

付现成本=营业成本+税金及附加+销售费用+管理费用+财务费用-折旧-摊销

最低货币保有量=付现成本/货币资金周转率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款、应付职工薪酬、应交税金以及与经营生产相关的其他应付账款等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
收入合计	9,470.21	25,168.97	28,576.08	30,931.16	30,973.30	30,804.82	30,804.82
成本合计	6,956.73	18,115.60	20,002.34	21,284.92	21,175.49	20,879.26	20,443.03
完全成本	8,625.87	21,851.61	24,060.48	25,564.54	25,524.59	25,281.72	24,776.72
期间费用	1,669.14	3,736.01	4,058.14	4,279.62	4,349.10	4,402.46	4,333.69
税金及附加	120.35	401.20	483.88	518.17	519.47	515.97	462.82
销售费用	57.24	152.03	172.48	186.62	186.87	185.85	185.81
管理费用	1,134.61	2,259.81	2,400.16	2,511.11	2,556.70	2,595.68	2,588.95
研发费用	356.94	922.97	1,001.62	1,063.72	1,086.06	1,104.96	1,096.11
非付现成本	1,264.84	3,184.83	3,102.20	3,057.19	2,932.92	2,739.24	2,285.57
折旧	1,109.45	2,846.69	2,784.64	2,744.57	2,647.78	2,504.08	2,092.54
摊销	155.39	338.14	317.56	312.62	285.14	235.16	193.03
付现成本	7,361.03	18,666.78	20,958.28	22,507.35	22,591.67	22,542.48	22,491.15
最低现金保有量	5,237.29	6,021.54	6,760.74	7,260.44	7,287.64	7,271.77	7,271.77
应收票据	2,651.74	3,185.95	3,617.23	3,915.34	3,920.67	3,899.34	3,899.34
应收账款	5,237.19	6,292.24	7,144.02	7,732.79	7,743.33	7,701.21	7,701.21
预付款项	508.95	585.17	657.00	705.56	708.20	706.66	705.05
其他应收款	116.00	139.36	158.23	171.27	171.50	170.57	170.57
存货	3,034.69	3,489.12	3,917.44	4,206.98	4,222.74	4,213.55	4,213.55
小计	16,785.86	19,713.38	22,254.66	23,992.38	24,054.08	23,963.10	23,961.49
应付票据	-	-	-	-	-	-	-
应付账款	3,829.15	4,402.54	4,942.99	5,308.34	5,328.22	5,316.62	5,316.62
预收款项	698.29	838.97	952.54	1,031.04	1,032.44	1,026.83	1,026.83
应付职工薪酬	989.98	1,138.22	1,277.94	1,372.40	1,377.54	1,374.54	1,374.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
应交税费	200.44	230.45	258.74	277.87	278.91	278.30	278.30
其他应付款	261.86	301.08	338.04	363.02	364.38	363.59	363.59
小计	5,979.72	6,911.26	7,770.25	8,352.67	8,381.49	8,359.88	8,359.88
营运资金	10,806.14	12,802.12	14,484.41	15,639.71	15,672.59	15,603.22	15,601.61
营运资金净增加额	-2,833.28	1,995.98	1,682.29	1,155.30	32.88	-69.37	-

（13）企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
一、营业收入	9,470.21	25,168.97	28,576.08	30,931.16	30,973.30	30,804.82	30,804.82
减:营业成本	6,956.73	18,115.60	20,002.34	21,284.92	21,175.49	20,879.26	20,443.03
税金及附加	120.35	401.20	483.88	518.17	519.47	515.97	462.82
销售费用	57.24	152.03	172.48	186.62	186.87	185.85	185.81
管理费用	1,134.61	2,259.81	2,400.16	2,511.11	2,556.70	2,595.68	2,588.95
研发费用	356.94	922.97	1,001.62	1,063.72	1,086.06	1,104.96	1,096.11
财务费用	49.00	78.40	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-
加:公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-
资产处置收益	-	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	795.34	3,238.96	4,515.60	5,366.62	5,448.71	5,523.10	6,028.10
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	795.34	3,238.96	4,515.60	5,366.62	5,448.71	5,523.10	6,028.10
所得税率	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
减：所得税费用	79.14	420.06	608.98	735.41	746.05	755.79	832.13
四、净利润	716.20	2,818.90	3,906.62	4,631.21	4,702.66	4,767.31	5,195.97
加：折旧	1,109.45	2,846.69	2,784.64	2,744.57	2,647.78	2,504.08	2,092.54
加：无形资产摊销	60.68	146.74	148.82	148.82	148.96	146.11	142.50
加：长期待摊费用摊销	94.71	191.40	168.74	163.80	136.18	89.05	50.53
加：扣税后利息	41.65	66.64	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出	3,109.15	2,715.18	62.31	34.70	54.28	247.62	1,870.16
减：营运资金净增加	-2,833.28	1,995.98	1,682.29	1,155.30	32.88	-69.37	-
净现金流量	**1,746.82**	**1,359.21**	**5,264.22**	**6,498.40**	**7,548.42**	**7,328.30**	**5,611.38**

（14）经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值为51,227.18万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
净现金流量	1,746.82	1,359.21	5,264.22	6,498.40	7,548.42	7,328.30	5,611.38
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	11.05%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%	11.16%
折现系数	0.9782	0.9073	0.8162	0.7342	0.6605	0.5942	5.3244
净现值	1,708.74	1,233.21	4,296.66	4,771.13	4,985.73	4,354.48	29,877.23
经营性资产价值	**51,227.18**						

6、其他资产和负债价值的估算及分析过程

（1）溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

系的，不产生效益的资产。通过与被评估单位管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，被评估单位溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

科目	金额		备注
	账面价值	评估值	
预付账款	488.32	488.32	工程款、设备款
其他流动资产	301.55	301.55	预缴的企业所得税
递延所得税资产	155.53	149.78	可抵扣暂时性差异
土地	1,783.26	3,090.29	溢余部分 128.76 亩
其他非流动资产-土地	1,194.07	1,258.11	溢余部分 50.73 亩
资产小计	**3,922.72**	**5,288.04**	
应付账款	1,002.34	1,002.34	工程款、设备款
其他应付-应付股利	2,815.80	2,815.80	应付股利
其他应付-其他	27.25	27.25	项目奖励、个税返还奖励及利息
长期应付款	118.00	118.00	点火具自动化国产化技术研究专项款
递延收益	387.28	-	政府补助
负责小计	**4,350.68**	**3,963.39**	
溢余资产与非经营性资产合计	**-427.96**	**1,324.65**	

（2）长期股权投资E'的估算及分析

被评估单位无长期股权投资。

（四）资产基础法评估情况

1、流动资产

纳入评估范围的流动资产包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货及其他流动资产。在评估基准日账面价值如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率
货币资金	5,338.52	5,337.56	-0.97	-0.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收票据	2,994.51	2,994.51	-	-
应收账款	6,188.32	6,225.63	37.32	0.60%
预付款项	997.27	997.27	-	-
其他应收款	116.00	117.03	1.04	0.89%
存货	4,304.54	4,695.34	390.80	9.08%
其他流动资产	301.55	301.55	-	-
流动资产合计	20,240.71	20,668.90	428.19	2.12%

货币资金减值原因为本次评估对于外币银行存款以评估基准日汇率折算成等值人民币作为评估值，由于汇率影响导致评估减值；应收账增值原因为本次评估对股东往来款不计提坏账，导致评估增值；其他应收款增值原因为本次评估对于员工备用金不计提坏账，导致评估增值；存货中产成品账面价值按照实际成本进行计量，本次评估值中含部分利润，导致评估增值。

2、固定资产——建（构）筑物

纳入评估范围的建筑物分为房屋建筑物、构筑物两大类，建筑物账面原值 5,738.08 万元，账面净值 5,585.97 万元。房屋建筑物共 15 项，房屋建筑物总建筑面积 10,456.00 平方米，全部房屋建筑物产权证正在办理中。纳入评估范围的房屋建筑物均未设定抵押担保等他项权利。

庆华汽车正在办理产权证的房屋明细如下表：

序号	建筑物名称	详细座落地址	结构	建成年月	计量单位	建筑面积/容积
1	5201 号建筑物-MGG 装配工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	1,538.00
2	5202 号建筑物-点火具生产工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	4,030.00
3	5203 号建筑物-点火药制造工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	1,763.00
4	5206 号建筑物-销毁工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	205.00
5	5207 号建筑物-试验站	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	653.00
6	5208 号建筑物-综合库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	891.00
7	5209 号建筑物-产气药转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	137.00
8	5210 号建筑物-原材料转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	451.00
9	5211 号建筑物-点火药转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	41.00
10	5212 号建筑物-点火具转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m²	118.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11	5213 号建筑物-MGG 转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	63.00
12	5102 号建筑物-动力中心	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	403.00
13	5103 号建筑物-值班室	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	115.00
14	5105 号建筑物-门卫室	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	23.00
15	5106 号建筑物-门卫室	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	25.00
合计						**10,456.00**

房屋建筑物类资产主要采用重置成本法进行评估，评估值=重置全价×综合成新率。

经评估，建筑物评估原值 5,922.17 万元，评估净值 5,781.93 万元；评估原值增值率 3.21%，评估净值增值率 3.51%。建筑物评估汇总表见下表：

单位：万元

项目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	3,639.26	3,552.42	3,742.32	3,667.47	2.83	3.24
构筑物及其他辅助设施	2,098.81	2,033.55	2,179.85	2,114.46	3.86	3.98
合计	**5,738.08**	**5,585.97**	**5,922.17**	**5,781.93**	**3.21**	**3.51**

房屋评估原值增值原因是近年来人工、机械、材料费的上涨造成评估原值比调整后账面原值增值；房屋评估净值增值的主要原因是房屋建筑物的耐用年限比企业采用的会计折旧年限长。

2020 年 9 月 16 日，西安经济技术开发区管委会住房和城市建设局已出具证明，确认以上正在办理产权证的房产属庆华汽车所有，权属无争议。相关房屋所有权证正在办理中，办证不存在障碍。

3、固定资产——设备

纳入评估范围的设备类资产分为机器设备、车辆、电子及办公设备三大类，设备账面原值 33,711.26 万元，账面净值 201,18.99 万元。

本次机器设备的评估主要采用重置成本法。本次评估采用的计算公式为：评估价值=重置价值×综合成新率

经评估，设备类资产评估原值为 32,363.91 万元，评估净值为 21,997.38 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估原值减值率 4.00%，评估净值增值率 9.34%。设备评估结果汇总表见下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率%	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	33,078.21	19,778.18	31,890.43	21,624.44	-3.59	9.33
车辆	267.33	140.20	224.00	167.28	-16.21	19.32
电子及办公设备	365.72	200.61	249.48	205.66	-31.78	2.52
合计	**33,771.26**	**20,118.99**	**32,363.91**	**21,997.38**	**-4.00**	**9.34**

4、在建工程

在建工程为正在建设中或正在安装中的工程项目，本次评估范围为在建工程-土建工程、在建工程-设备安装工程及在建工程-待摊投资，评估前账面值如下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率
在建工程-土建工程	1,572.61	1,050.36	-522.25	-33.21%
在建工程-设备安装工程	452.49	452.49	-	
在建工程-待摊投资	130.41	130.41	-	
在建工程合计	2,155.51	1,633.26	-522.25	-24.23%
减：在建工程减值准备				
在建工程净额	2,155.51	1,633.26	-522.25	-24.23%

经评估，在建工程评估值 1,633.26 万元，评估减值 522.25 万元，减值率 24.23%。在建工程评估减值主要原因为部分对应房屋建筑物的在建工程已在固定资产进行评估，土地契税已在其他非流动资产中进行评估，导致评估减值

5、无形资产——土地使用权

委估宗地为庆华汽车使用的位于西安市高陵区的 1 宗用地。具体情况如下：

单位：万元

序号	宗地名称	土地权证号	土地位置	取得日期	用地性质	准用年限	开发程度	面积(m2)	账面价值
1	经开厂区用地	陕（2018）高陵区不动产权第 0007161 号	泾河工业园（北区）厂区南路北侧	2017/12/17	工业用地	50	五通一平	107,862.33	2,240.70

依据《城镇土地评估规程》规定，评估对象设定用途为工业用地，可以采用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基准地价系数修正法、市场比较法、成本逼近法评估，不宜采用剩余法、收益还原法评估。委估宗地所在地地产市场发达并且位于基准地价范围内，有充足的具有替代性的土地交易实例的地区。待估宗地所在区域类似交易案例充足，因此可以选择市场比较法评估和基准地价系数修正法。

经评估，无形资产-土地使用权评估结果具体见下表：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
无形资产——土地使用权	2,240.70	3,980.12	1,739.42	77.63

无形资产——土地使用权账面价值 2,240.70 万元，土地评估值为 3,980.12 万元，评估增值 1,739.42 万元，增值率 77.63%。

6、无形资产——其他无形资产

纳入本次评估范围的其他无形资产为软件使用权、网站备案、专利权及非专利技术。

经评估，其他无形资产账面价值 326.47 万元，评估值为 1,329.16 万元，增值额 1,002.69 万元，增值原因为软件类无形资产账面价值为摊销后余额，本次采用市场法进行评估，导致评估增值；网站域名为账外资产，本次采用市场法进行评估，导致评估增值；专利权在取得时全部费用化，账面值为零，本次采用收益法和成本法进行评估，导致评估增值。

7、长期待摊费用

长期待摊费用账面值 1,179.31 万元，为经营租赁资产改良支出、租赁土地地上房屋。

对于不同类的长期待摊费用的评估采用不同的方法，具体如下：

1）租赁土地上建设的生活区厂房和转手库，本次评估参照房屋建筑物的评估方法进行评估。评估值=重置全价×综合成新率

2）新产气药技术使用费、经营租赁资产改良支出等长期待摊费用，核实了相关的合同及付款凭证，企业按照预计摊销月数均匀分摊。评估人员在核实了其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发生额及入账的摊销原值无误后，以核实后账面价值确认评估值。

长期待摊费用账面价值1,179.31元，评估值为1,289.16万元，评估增值109.86万元，增值率9.32%。评估增值的主要原因为长期待摊费用中的自建生活区厂房和转手库参照房屋建筑物的评估方法进行评估后因近年来人工、机械、材料费的上涨而造成评估增值，绿化按原始发生成本加1年期资金成本导致评估增值。

8、递延所得税资产

（1）评估范围

庆华汽车递延所得税资产账面值 155.53 万元，为固定资产减值准备及固定资产加速折旧引起的递延所得税资产。

（2）评估结论

经评估，本次评估范围内的递延所得税资产账面价值为 155.53 万元，评估值为 149.78 万元，评估值减值 5.75 万元，减值原因为本次评估对于应收账款中股东往来款及其他应收款中员工备用金不计提坏账，导致该部分坏账引起的递延所得税资产减值。

9、其他非流动资产

纳入评估范围的其他非流动资产账面价值4,962.00万元，为庆华汽车预付土地款。

其他非流动资产主要为预付土地款。本次对于该部分资产以土地使用权进行评估。委估宗地所在地地产市场发达并且位于基准地价范围内，有充足的具有替代性的土地交易实例的地区。待估宗地所在区域类似交易案例充足，因此可以选择市场比较法评估和基准地价系数修正法。

经评估其他非流动资产评估值为 5,228.12 万元，增值额 266.12 万元，增值率 5.36%。

10、负债

（1）评估范围

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估范围为企业评估申报的各项流动负债和非流动负债。流动负债包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费及其他应付款。非流动负债包括长期应付款和递延收益。

（2）负债评估情况

1）短期借款

短期借款账面值 2,000.00 万元，为庆华汽车向兵工财务有限责任公司取得的借款。经评估，短期借款评估价值 2,000.00 万元。

2）应付账款

应付账款账面值 4,717.84 万元，主要核算企业因购买材料、设备、商品或接受劳务等而应付给供应单位的款项。经评估，应付账款评估价值为 4,717.84 万元。

3）合同负债

合同负债账面值 568.27 万元，主要核算企业预收产品货款。经评估，合同负债评估价值为 568.27 万元。

4）应付职工薪酬

应付职工薪酬账面价值 989.18 万元，核算内容为企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括按企业规定应支付给职工的工资、职工福利、社会保险费、工会经费、职工教育经费等。经评估，应付职工薪酬评估价值为 989.18 万元。

5）应交税费

应交税金账面值 202.88 万元，主要核算公司应交纳的增值税、税金及附加等。经评估，应交税费评估价值为 202.88 万元。

6）其他应付款

其他应付款账面值为 3,077.51 万元，是除主营业务以外，与外单位和本单位以及职工之间业务往来款项，主要内容为企业应付、暂收其他单位或个人的款项，如风险抵押金、投标保证金、欠付个人款项及应付股利等。经评估，其他应付款评估价值为 3,077.51 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7）其他流动负债

其他流动负债账面价值为 73.88 万元，为待转销项税。经评估，其他流动负债评估价值为 73.88 万元。

8）长期应付款

长期应付款账面价值 118.00 万元，主要为应付中国兵器工业集团有限公司点火具自动化国产化技术研究专项款，发生于 2017 年及 2018 年。经评估，长期应付款评估价值为 118.00 万元。

9）递延所得税

递延收益的账面价值为 387.28 万元，为企业对安全气囊用微型气体发生器产业化政府补贴，该部分为不需偿还的负债，企业在财务处理上当期不能全部确认收入，而税务上根据收付实现制当期将其作为应纳税所得额，企业已于收到拨款的当期缴纳了企业所得税，故在财务上计入递延收益，每月结转。经评估，递延收益评估价值为零。

（3）评估结果及分析

经评估，纳入评估范围的负债账面价值为 12,134.85 万元，评估价值为 11,747.56 万元，评估减值为 387.28 万元，减值率 3.19%。减值原因为递延收益属于企业已经实际收到的补贴不需偿还，且企业于收款时点已经缴纳所得税，递延收益评估为 0，导致负债评估减值。负债评估结果见下表所示：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
短期借款	2,000.00	2,000.00	-	-
应付账款	4,717.84	4,717.84	-	-
合同负债	568.27	568.27	-	-
应付职工薪酬	989.18	989.18	-	-
应交税费	202.88	202.88	-	-
其他应付款	3,077.51	3,077.51	-	-
其他流动负债	73.88	73.88	-	-
流动负债合计	11,629.56	11,629.56	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
长期应付款	118.00	118.00	-	-
递延收益	387.28	-	-387.28	-100.00%
非流动负债合计	505.28	118.00	-387.28	-76.65%
负债总计	**12,134.85**	**11,747.56**	**-387.28**	**-3.19%**

（五）评估报告是否引用其他评估机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料事项的说明

标的资产评估报告未引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料。

（六）评估特别事项说明

评估是对本次评估特别事项说明如下：

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、报告中的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公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

3、本次评估结论未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑限售股及委估股权流动性对评估结论的影响。

4、在评估基准日后，至 2021 年 7 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应当进行适当调整，而不能直接使用评估结论。

5、权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形：

截止评估基准日，企业全部房屋建筑物均未办理房产证，被评估单位已出具说明承诺产权归庆华汽车所有。2020 年 9 月 16 日，西安经济技术开发区管委会住房和城市建设局已出具证明文件，证明该部分房产为庆华汽车所有，相关手续正在办理中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	建筑物名称	详细座落地址	结构	建成年月	计量单位	建筑面积/容积
1	5201 号建筑物-MGG 装配工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	1,538.00
2	5202 号建筑物-点火具生产工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	4,030.00
3	5203 号建筑物-点火药制造工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	1,763.00
4	5206 号建筑物-销毁工房	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	205.00
5	5207 号建筑物-试验站	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	653.00
6	5208 号建筑物-综合库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	891.00
7	5209 号建筑物-产气药转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	137.00
8	5210 号建筑物-原材料转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	451.00
9	5211 号建筑物-点火药转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	41.00
10	5212 号建筑物-点火具转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	118.00
11	5213 号建筑物-MGG 转手库	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	63.00
12	5102 号建筑物-动力中心	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	403.00
13	5103 号建筑物-值班室	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	115.00
14	5105 号建筑物-门卫室	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	23.00
15	5106 号建筑物-门卫室	经开分厂	混凝土框架	2019/07/22	m ²	25.00
合计		-	-	-		10,456.00

6、评估程序受到限制的情形：

（1）本次评估中，资产评估师未对各种设备在评估基准日的技术参数和性能做技术检测，资产评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查做出判断。

（2）本次评估中，资产评估师未对各种建（构）筑物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，房屋、构筑物评估结论是在假定被评估单位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，通过实地勘察做出判断。

（七）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

除前述重大事项外，从评估基准日至重组报告书签署日，不存在其他可能影响评估工作的重大事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、广西金建华100%股权评估情况

（一）评估总体情况

根据天健兴业出具的《安徽江南化工股份有限公司拟发行股份购买股权涉及之广西金建华民用爆破器材有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天兴评报字（2020）第1458号），本次以2020年7月31日为评估基准日对广西金建华100%股权采用资产基础法和收益法进行评估，评估结果已经国务院国资委备案确认。

1、资产基础法评估结果

在评估基准日持续经营假设前提下，经资产基础法评估，广西金建华总资产账面价值为32,015.98万元，评估价值为59,864.46万元，增值额为27,848.48万元，增值率为86.98%；总负债账面价值为10,022.57万元，评估价值为10,022.57万元，无增减值；净资产账面价值为21,993.41万元，评估价值为49,841.89万元，增值额为27,848.48万元，增值率为126.62%。

2、收益法评估结果

在评估基准日持续经营假设前提下，经收益法评估，广西金建华股东全部权益价值为86,584.21万元，较母公司所有者权益账面净资产增值64,590.80万元，增值率 293.68%；较合并报表归属于母公司所有者权益账面价值增值 62,435.23万元，评估增值率258.54%。本次评估采用收益法评估结果作为评估结论。

3、资产基础法评估增减值原因分析

（1）资产基础法具体评估结果

资产基础法具体评估结果如下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率C（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
1	流动资产	16,595.04	17,017.52	422.48	2.55
2	非流动资产	15,420.94	42,846.94	27,426.00	177.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率 C（%）
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
3	其中：长期股权投资	1,859.65	17,188.57	15,328.92	824.29
4	投资性房地产	248.97	238.95	-10.02	-4.02
5	固定资产	4,430.06	7,244.47	2,814.41	63.53
6	在建工程	799.95	768.32	-31.63	-3.95
7	无形资产	6,823.77	15,262.22	8,438.45	123.66
8	其他	1,258.54	2,144.41	885.87	70.39
9	**资产总计**	**32,015.98**	**59,864.46**	**27,848.48**	**86.98**
10	流动负债	10,022.57	10,022.57	-	-
11	非流动负债	-	-	-	-
12	**负债总计**	**10,022.57**	**10,022.57**	-	-
13	**净资产（所有者权益）**	**21,993.41**	**49,841.89**	**27,848.48**	**126.62**

（2）资产基础法评估增减值原因

广西金建华 100%股权采用资产基础法评估增减值原因见本报告书本节之“六、广西金建华 100%股权评估情况”之“（四）资产基础法评估情况”。

4、收益法评估增减值原因分析

收益法是采用预期收益折现的途径来评估企业价值，不仅考虑了企业以会计原则计量的资产，同时也考虑了在资产负债表中无法反映的企业实际拥有或控制的资源，如在执行合同、客户资源、销售网络、潜在项目、企业资质、人力资源、雄厚的产品研发能力等，而该等资源对企业的贡献均体现在企业的净现金流中，由于本项目被评估单位的经营状况稳定、盈利能力强最终导致收益法评估结果评估增值。

5、不同评估方法的评估值差异及原因

本次评估分别采用资产基础法和收益法对被评估单位的股东全部权益价值进行评估，资产基础法的评估结果为 49,841.89 万元，收益法的评估结果为 86,584.21 万元，两者相差 36,742.32 万元。产生差异的主要原因是：资产基础法评估是以企业资产负债表为基础对企业价值进行评估，受企业资产重置成本、成新状况、资产质量等影响较大，而收益法评估主要从企业未来经营活动所产生的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

净现金流角度反映企业价值，受企业未来盈利能力、经营风险的影响。

6、最终确定评估结论的理由

针对本项目，我们认为被评估单位的股东权益价值并不全部基于重新购建该等资产所花费的成本，而是基于市场参与者对未来收益的预期。评估师经过对被评估单位财务状况的调查及经营状况分析认为，被评估单位取得的收益中很大部分来源于其拥有的经营资质、产品许可、客户资源等的贡献，并且被评估单位未来发展预期较好，截止至评估基准日的资产基础法结果无法完整体现被评估单位的股权价值，结合本次资产评估对象、评估目的、适用的价值类型，经过比较分析，我们认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映被评估单位的股东权益价值，故本次评估采用收益法评估结果作为本次评估的最终评估结论，即广西金建华的股东全部权益价值为 86,584.21 万元。

（二）评估假设

1、一般假设

广西金建华 100%股权评估情况的评估假设之一般假设情况见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（二）评估假设”。

2、收益法评估假设

（1）国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营。

（3）假设公司的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务。

（4）除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

（5）假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现时方向保持一致。

（7）假设现金流为期中产生。

（8）假设被评估单位高新企业资质到期后可以获得延续，继续享受西部大开发或高新企业所得税优惠政策，所得税税率仍为 15%，直至永续。

（9）假设被评估单位的“民用爆炸物品安全生产许可”、“民用爆炸物品生产许可”等生产经营所需资质到期后得以延续，直至永续。

（10）有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

（11）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（12）根据特能集团承诺，假设预测期广西金建华新增产能 2.8 万吨/年（2021 年 4 月 30 日前增加 1.2 万吨/年、2022 年 6 月 30 日前增加 1.6 万吨/年），至 2022 年 6 月 30 日炸药生产许可达到 5.0 万吨/年；

评估人员根据运用资产基础法和收益法对企业进行评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估结果会发生较大的变化。

（三）收益法评估情况

1、收益法的应用前提及选择理由和依据

（1）收益法的定义

广西金建华 100%股权评估情况的收益法的定义见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

（2）收益法的应用前提

广西金建华 100%股权评估情况的收益法的应用前提见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

（3）收益法的选择理由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估师在对被评估单位历史年度的会计报表、经营数据进行了详细分析的基础上，对管理层进行了访谈和市场调研，取得了收益法盈利预测数据和相关依据。经综合分析，选择收益法的主要理由和依据如下：

1）总体情况判断

根据对广西金建华历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况、市场占有率等各方面综合分析以后，评估人员认为本次评估所涉及的资产具有以下特征：

①被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好；企业具备持续经营条件；

②被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的资产，表现为企业营业收入、相匹配的成本费用、其他收支能够以货币计量。

③被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有行业风险、经营风险和财务风险，这些风险都能够用货币衡量。

2）评估目的判断

本次是对广西金建华股东全部权益进行评估，提供其在资产评估基准日的市场价值，为安徽江南化工股份有限公司拟向广西建华机械有限公司、容县储安烟花爆竹销售有限公司、广西容县冯大农牧有限公司、南丹县南星锑业有限责任公司发行股份购买其合计持有广西金建华民用爆破器材有限公司 90%股权提供价值参考依据。要对广西金建华的市场公允价值予以客观、真实的反映，不仅仅是对各单项资产价值予以简单加总，而是要综合体现企业经营规模、行业地位、成熟的管理模式所蕴含的整体价值，即把企业作为一个有机整体，以整体的获利能力来体现股东权益价值。

3）收益法参数的可选取判断

被评估单位未来收益能够合理预测，预期收益对应的风险能够合理量化。目前国内资本市场已经有了长足的发展，相关贝塔系数、无风险报酬率、市场风险报酬率等资料能够较为方便的取得，采用收益法评估的外部条件较成熟，同时采用收益法评估也符合国际惯例。

综合以上因素的分析，评估人员认为本次评估在理论上和操作上适合采用收益法，采用收益法评估能够更好地反映企业价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、收益法评估模型

广西金建华 100%股权评估情况的收益法评估模型见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

3、收益期限及预测期的说明

广西金建华 100%股权评估情况的收益法期限及预测期的说明见本报告书本节之“二、北方爆破 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。

4、折现率的确定

（1）折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本评估报告选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下：

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

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

Ke：权益资本成本；

Kd：债务资本成本；

t：被评估企业的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

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

式中：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Ke：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

β：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价；

Rc：企业特定风险调整系数；

（2）折现率具体参数的确定

1）无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 2.97%，本评估报告以 2.97%作为无风险收益率。

2）贝塔系数 β_L 的确定

①计算公式

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

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

式中：

β_L:有财务杠杆的 Beta；

β_U:无财务杠杆的 Beta；

t：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

②被评估单位无财务杠杠 β_U 的确定

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 5 家沪深 A 股可比上市公司 β_L 的值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值。在计算资本结构时 D、E 按市场价值确定。将计算出来的 β_U 取平均值作为被评估单位的 βU 值，具体数据见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	有杠杆贝塔系数 β_L	年末所得税率	带息债务(D)/股权价值(E)	无杠杆贝塔系数 β_U	代码
1	南岭民爆	1.1488	0.25	36.86%	0.9000	002096.SZ
2	江南化工	0.8628	0.15	39.73%	0.6450	002226.SZ
3	同德化工	1.0124	0.15	3.86%	0.9802	002360.SZ
4	高争民爆	1.2335	0.09	3.01%	1.2006	002827.SZ
5	雪峰科技	1.1232	0.25	25.54%	0.9426	603227.SH
平均值		**1.1232**		**25.54%**	**0.9426**	

③被评估单位资本结构 D/E 的确定

取可比上市公司资本结构的平均值 0.0383 作为被评估单位的目标资本结构 D/E。被评估单位评估基准日执行的所得税税率为 15%。

④β_L 计算结果

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

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

=0.9641

3）市场风险溢价的计算

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年中投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度；而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到；因此国际上新兴市场的风险溢价通常采用美国成熟市场的风险溢价进行调整确定，计算公式为：

中国市场风险溢价=美国股票市场风险溢价+中国股票市场违约贴息

①美国股票市场风险溢价

美国股票市场风险溢价=美国股票市场收益率-美国无风险收益率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

美国市场收益率选取标普 500 指数进行测算，标普 500 指数数据来源于雅虎财经 http://finance.yahoo.com/；美国无风险收益率以美国 10 年期国债到期收益率表示，数据来源于 Wind 资讯终端全球宏观数据板块。

②中国股票市场违约贴息

根据国际权威评级机构穆迪投资者服务公司公布的中国债务评级及对风险补偿的相关研究测算，得到中国股票市场违约贴息。

在美国股票市场风险溢价和中国股票市场违约贴息数据的基础上，计算得到评估基准日中国市场风险溢价为 8.04%。

③企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要包括国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险，其中：国别风险根据中国出口信用保险公司出版《国家风险分析报告》并结合被评估单位所属国家和中国股票市场违约贴息并结合国家风险分析报告等因素确定；经营风险根据内部管理和控制、主要客户及供应商的稳定性、行业风险和管理层经验等因素确定；财务风险根据资产负债率等财务指标确定；流动性风险根据上市公司股权和非上市公司股权流动性差异确定。

综上所述，被评估单位的国别风险、经营风险、财务风险和流动性风险分别为 0.00%、0.50%、0.00%和 0.50%，则：

个别风险=0.00+0.50+0.00+0.50

=1.00%

4）折现率计算结果

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

=11.72%

②计算加权平均资本成本

评估基准日被评估单位无付息债务，则加权平均资本成本为

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

=11.42%

5、经营性业务价值的估算及分析过程

收益预测范围：预测口径为广西金建华单体报表口径，预测范围为广西金建华经营性业务，包括炸药、导爆索、电雷管、导爆管雷管、电子点火件、塑料导爆管、电子雷管、桥丝盘、雷管引爆线等。

收益预测基准：本次评估收益预测是广西金建华根据已经中国注册会计师审计的被评估单位 2018 至评估基准日的会计报表，以近 2 年 1 期的经营业绩为基础，遵循我国现行的有关法律、法规的规定，根据国家宏观政策，研究了所处行业市场的现状与前景，分析了被评估单位的优势与劣势，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并依据被评估单位战略规划，经过综合分析研究由被评估单位编制并提供给评估机构。评估人员与委托人、被评估单位和其他相关当事人讨论了被评估单位未来各种可能性，结合被评估单位的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，考虑宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，分析了未来收益预测资料与评估目的、评估假设、价值类型的适用性和一致性。被评估单位未来收益预测说明如下：

（1）营业收入预测

1）主营业务收入

被评估单位历史期主营业务情况如下：

单位：万元

项目	二级科目	单位	历史期		
			2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
炸药	销量	吨	20,308.34	20,698.77	14,975.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	二级科目	单位	历史期		
			2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
	单价	万元/吨	0.5343	0.5430	0.5345
	金额	万元	10,849.87	11,239.68	8,004.90
导爆索	销量	万发	66.35	84.75	1.60
	单价	发/元	1.5819	1.7922	1.8750
	金额	万元	104.96	151.89	3.00
电雷管	销量	万发	45.90	6.08	0.08
	单价	发/元	1.1373	1.3668	1.5000
	金额	万元	52.20	8.31	0.12
导爆管雷管	销量	万发	481.98	414.55	177.68
	单价	发/元	2.9757	3.3649	3.0114
	金额	万元	1,434.23	1,394.91	535.06
电子点火件	销量	万发	1.00	5.82	-
	单价	发/元	7.3300	5.3127	-
	金额	万元	7.33	30.92	-
塑料导爆管	销量	万米	110.50	40.25	10.90
	单价	米/元	0.3023	0.3101	0.2862
	金额	万元	33.40	12.48	3.12
电子雷管	销量	万发	455.41	638.89	465.31
	单价	发/元	13.7091	13.8762	14.1581
	金额	万元	6,243.26	8,865.37	6,587.90
桥丝盘	销量	万发	64.40		
	单价	发/元	0.0683		
	金额	万元	4.40		
雷管引爆线	销量	卷	39,730.00	37,736.00	17,353.00
	单价	卷/元	101.86	104.49	108.06
	金额	万元	404.70	394.32	187.52
GTX 铁雷管	销量	万米	2.00		
	单价	米/元	0.4300		
	金额	万元	0.86		
电子雷管起爆器	销量	台			69.00
	单价	台/元			0.1770
	金额	万元			12.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	二级科目	单位	历史期		
			2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
合计			19,135.21	22,097.88	15,333.83

经核实，被评估单位的主要产品为炸药、电子雷管，同时生产部分与炸药和电子雷管配套的爆破材料。预测期根据特能集团的产能增加承诺，特能集团承诺分步协助广西金建华增加工业炸药产能 2.2 万吨/年（2021 年 4 月 30 日前增加 1.2 万吨/年、2022 年 6 月 30 日前增加 1.6 万吨/年），至 2022 年 6 月 30 日广西金建华炸药生产许可达到 5.0 万吨/年，特能集团已就此事项出具《关于工业炸药产能增加的承诺函》。本次评估中根据上述产能增加计划对未来经营状况进行预测。

通过以上分析，预测期主营业务收入预测如下：

单位：万元

项目	二级科目	单位	预测期					
			2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及永续期
炸药	销量	吨	6,024.52	30,000.00	38,000.00	45,000.00	48,000.00	50,000.00
	单价	万元/吨	0.5345	0.5345	0.5345	0.5345	0.5345	0.5345
	金额	万元	3,220.11	16,035.00	20,311.00	24,052.50	25,656.00	26,725.00
导爆索	销量	万发	-	-	-	-	-	-
	单价	发/元	-	-	-	-	-	-
	金额	万元	-	-	-	-	-	-
电雷管	销量	万发	0.05	-	-	-	-	-
	单价	发/元	1.5000	-	-	-	-	-
	金额	万元	0.08	-	-	-	-	-
导爆管雷管	销量	万发	170.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	单价	发/元	3.0114	3.0114	3.0114	3.0114	3.0114	3.0114
	金额	万元	511.94	602.28	602.28	602.28	602.28	602.28
电子点火件	销量	万发	-	-	-	-	-	-
	单价	发/元	-	-	-	-	-	-
	金额	万元	-	-	-	-	-	-
塑料导爆管	销量	万米	10.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
	单价	米/元	0.2862	0.2862	0.2862	0.2862	0.2862	0.2862
	金额	万元	2.86	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	二级科目	单位	预测期					
			2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及永续期
数码电子雷管	销量	万发	534.69	1,250.00	1,450.00	1,600.00	1,800.00	2,000.00
	单价	发/元	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16	14.16
	金额	万元	8,137.61	17,700.00	20,532.00	22,656.00	25,488.00	28,320.00
桥丝盘	销量	万发	-	-	-	-	-	-
	单价	发/元	-	-	-	-	-	-
	金额	万元	-	-	-	-	-	-
雷管引爆线	销量	卷	2,000.00	4,500.00	5,000.00	5,500.00	6,000.00	6,000.00
	单价	卷/元	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06	108.06
	金额	万元	21.61	48.63	54.03	59.43	64.84	64.84
GTX铁雷管	销量	万米	-	-	-	-	-	-
	单价	米/元	-	-	-	-	-	-
	金额	万元	-	-	-	-	-	-
电子雷管起爆器	销量	台	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	单价	台/元	0.1770	0.1770	0.1770	0.1770	0.1770	0.1770
	金额	万元	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62
合计			**11,904.83**	**34,400.82**	**41,514.22**	**47,385.12**	**51,826.03**	**55,727.03**

2）其他业务收入

历史期其他业务收入主要为材料销售收入、装车费、资金占用费等。其中资金占用费为内部借款利息收入，装车费为产品销售附加服务收入，材料销售收入为公司的氨氮等原材料，销售给当地化肥生产企业以及报废材料的销售收入。本次评估中对占用资金作为溢余考虑，不再预测资金占用费，装车费根据收入的增长比例进行预测，材料销售不再预测过期变质材料销售部分，仅预测销售给当地化肥生产企业的原材料部分，经实施以上分析，其他业务收入预测如下表所示：

单位：万元

项目	预测期					
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及永续期
材料销售	48.71	116.90	116.90	116.90	116.90	116.90
电费	-					
装车费	6.49	19.66	23.73	27.09	29.63	31.86

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期					
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年及永续期
租赁业务	-					
资金占用费	-					
其他	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
合计	**55.21**	**136.58**	**140.65**	**144.01**	**146.55**	**148.78**

（2）营业成本预测

被评估单位的主营业务成本历史期情况如下：

单位：万元

项目	历史期		
	2018 年	2019 年	2020 年 1-7 月
炸药	7,450.99	7,354.89	5,000.03
导爆索	147.42	178.60	3.39
电雷管	201.50	44.80	0.63
导爆管雷管	1,258.48	1,170.26	488.01
电子点火件	0.25	26.79	-
塑料导爆管	20.04	6.85	1.66
数码电子雷管	4,748.99	6,536.57	4,748.73
桥丝盘	14.49	-	-
雷管引爆线	317.84	301.89	138.82
GTX 铁雷管	-	-	-
电子雷管起爆器	-	-	12.21
运输费			330.70
合计	**14,160.00**	**15,620.65**	**10,724.18**

被评估单位的主营业务成本分为生产成本与制造费用，其中生产成本可以分为原材料成本、燃料动力成本、直接人工成本；制造费用可以分为人工费、物料消耗、水电费、办公费、折旧及摊销费等本次评估中对上述成本构成分开进行预测，经实施以上分析，主营成本预测如下表所示：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
炸药	2,211.74	10,378.66	13,166.72	15,601.68	16,610.22	17,309.23	17,196.16
导爆索	-	-	-	-	-	-	-
电雷管	0.06	-	-	-	-	-	-
导爆管雷管	341.79	386.07	395.11	404.30	413.21	423.80	421.25
电子点火件	-	-	-	-	-	-	-
塑料导爆管	9.03	13.46	13.57	13.70	13.80	13.95	13.94
数码电子雷管	6,121.29	12,681.35	14,815.91	16,454.62	18,598.75	20,816.34	20,696.52
桥丝盘	-	-	-	-	-	-	-
雷管引爆线	18.41	39.81	44.64	49.48	54.29	54.67	54.39
GTX铁雷管	-	-	-	-	-	-	-
电子雷管起爆器	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62	10.62
合计	**8,712.94**	**23,509.97**	**28,446.57**	**32,534.40**	**35,700.89**	**38,628.61**	**38,392.88**

历史期其他业务成本主要为材料销售成本，本次评估中对销售给当地化肥生产企业的原材料部分进行预测，对应对该部分其他业务成本进行预测。根据企业的实际情况，原材料的销售不赚取差价，带有地方企业相互扶持协助性质，售价即成本，因此其他业务成本预测如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
材料销售	48.71	116.90	116.90	116.90	116.90	116.90	116.90
电费	-	-	-	-	-	-	-
装车费	-	-	-	-	-	-	-
租赁业务	-	-	-	-	-	-	-
资金占用费	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
废料	-	-	-	-	-	-	-
水费	-	-	-	-	-	-	-
合计	**48.71**	**116.90**	**116.90**	**116.90**	**116.90**	**116.90**	**116.90**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）税金及附加预测

根据被评估单位适用的各项税种税率，结合预测期的收入、成本、期间费用与资本性支出，税金及附加根据税法相关规定预测，详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
城市维护建设税	45.32	105.86	138.52	182.41	199.85	215.74	207.32
教育费附加	19.42	45.37	59.37	78.17	85.65	92.46	88.85
地方教育费附加	12.95	30.24	39.58	52.12	57.10	61.64	59.23
房产税	27.06	36.09	36.09	36.09	36.09	36.09	36.09
土地使用税	119.02	158.69	158.69	158.69	158.69	158.69	158.69
印花税	0.17	0.48	0.58	0.67	0.73	0.78	0.78
车船使用税	0.50	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79
其他	0.04	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
合计	**224.48**	**377.62**	**433.72**	**509.04**	**539.00**	**566.29**	**551.85**

（4）销售费用预测

被评估单位的销售费用主要包括职工薪酬、折旧费、办公费、运输费、差旅费、修理费、销售服务费、租赁费等，被评估单位计划未来大幅提高销售费用投入，以便配合实现业绩目标。公司仅 2020 年 1-7 月即新增 10 名销售人员专职负责数码电子雷管销售，伴随销售团队规模的扩大薪酬支出、办公费用等同步提升并且公司将加大宣传力度，广告费用、差旅费、招待费等同步提升。本次评估中结合被评估单位的未来营销规划对销售费用进行预测。经实施以上分析，销售费用预测如下表所示：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
职工薪酬	279.91	873.33	1,004.33	1,154.98	1,270.48	1,397.53	1,397.53
折旧费	14.02	30.68	42.09	47.94	47.78	45.12	34.08
办公费	8.94	27.90	32.09	36.90	40.59	44.65	44.65

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
运输费	31.40	97.97	112.67	129.57	142.53	156.78	156.78
差旅费	0.26	0.66	0.69	0.72	0.76	0.80	0.80
修理费	60.04	181.57	219.70	250.46	273.00	294.84	294.84
销售服务费	1.39	3.44	3.54	3.65	3.76	3.87	3.87
租赁费	32.69	98.86	119.62	136.37	148.64	160.53	160.53
招待费	12.96	39.19	47.42	54.06	58.93	63.64	63.64
合计	**441.61**	**1,353.60**	**1,582.15**	**1,814.65**	**1,986.47**	**2,167.76**	**2,156.72**

（5）管理费用预测

被评估单位的管理费用主要为职工薪酬、固定资产折旧、业务招待费、办公费、差旅费等。管理费用的预测，根据企业2020年预算并结合2020年1-7月实际发生情况预测2020年8-12月份的管理费用，以后年度即2021年-2025年管理费用，随着营业规模和市场的变化进行预测，2026年及以后年度与2025年持平。预计各年的管理费用如下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
职工薪酬	1,013.24	2,135.47	2,295.63	2,467.80	2,652.89	2,851.86	2,851.86
折旧费	32.74	71.64	98.29	111.93	111.56	105.35	79.78
办公费	26.44	66.62	69.95	73.45	77.12	80.98	80.98
差旅费	28.77	72.50	76.13	79.94	83.94	88.14	88.14
修理费	12.79	32.22	33.83	35.52	37.30	39.17	39.17
无形资产摊销	92.05	215.78	233.49	241.89	242.86	242.86	235.90
长期待摊费用摊销	106.52	36.22	32.67	27.48	9.00	3.55	8.14
业务招待费	57.16	144.05	151.25	158.81	166.75	175.09	175.09
保险费	3.18	7.63	7.63	7.63	7.63	7.63	7.63
劳动保护费	1.66	4.19	4.40	4.62	4.85	5.09	5.09
租赁费	32.66	80.73	83.15	85.64	88.21	90.86	90.86
聘请中介机构费用	4.28	10.27	10.27	10.27	10.27	10.27	10.27
物业费	13.50	32.40	32.40	32.40	32.40	32.40	32.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
党务、法律专项经费	3.68	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83
其他	21.81	52.34	52.34	52.34	52.34	52.34	52.34
建华租赁费	114.30	297.21	297.21	297.21	297.21	297.21	297.21
合计	**1,564.78**	**3,268.10**	**3,487.47**	**3,695.76**	**3,883.16**	**4,091.63**	**4,063.69**

（6）研发费用预测

被评估单位的研发费用为职工薪酬、材料、燃料及动力支出。经了解，预测期企业预计继续加大研发投入力度。研发人员规模提高、薪酬水平上涨。材料、燃料及动力支出随着研发规模的加大而增长，根据被评估单位历史经营数据、未来年度发展规划，研发费用预测如下表所示：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
职工薪酬	9.48	40.95	57.33	74.53	89.44	98.38	98.38
材料、燃料及动力	2.52	10.89	15.25	19.83	23.80	26.18	26.18
合计	**12.00**	**51.84**	**72.58**	**94.36**	**113.24**	**124.56**	**124.56**

（7）财务费用预测

被评估单位的财务费用主要为利息收入、利息支出、金融机构手续费、非金融机构资金占用费支出，本次评估中仅对手续费、利息收支进行预测，非金融机构资金占用作为溢余性负债考虑，利息不再预测，故本次评估不预测，详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
手续费	0.84	2.02	2.02	2.02	2.02	2.02	2.02
利息支出	72.21	172.26	172.26	172.26	172.26	172.26	172.26
利息收入	-4.21	-11.65	-13.84	-15.75	-17.30	-18.77	-18.76
非金融机构资金占用费支出	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
合计	68.84	162.63	160.44	158.53	156.98	155.51	155.52

（8）其他收益与投资收益

被评估单位的投资收益全部为对子公司的股权投资收益，本次评估中对各子公司单独进行评估作为被评估单位的长期股权投资价值，因此不再预测投资收益。

被评估单位的其他收益为稳岗补贴与个人所得税扣缴手续费收入，经核实，稳岗补贴根据《关于失业保险支持企业稳定就业岗位的通知》（人社部发〔2019〕23 号）、《人力资源社会保障部办公厅财政部办公厅关于进一步落实失业保险稳岗返还政策支持疫情防控工作的通知》，延续到 2020 年末，未来是否延续具有较大不确定性，因此 2020 年以后不予预测。

个人所得税扣缴手续费收入的依据为《关于修改<中华人民共和国个人所得税法>的决定》（中华人民共和国主席令第四十八号）第十一条规定：“对扣缴义务人按照所扣缴的税款，付给百分之二的手续费。”没有明确期限，因此本次评估中予以预测，根据评估基准日的手续费收入水平结合预测期的薪酬增长进行预测。

（9）营业外收支预测

被评估单位的营业外收入历史期主要为高新技术企业奖励性补助、罚款收入、容县税收奖励收入，经核实以上收入没有明确固定项目，未来具有较大不确定性，无法准确预测，本次评估中不予预测。

被评估单位的营业外支出历史期主要为捐赠支出、存货非常损失、资产毁损报废损失等，经核实以上支出没有明确固定项目，未来具有较大不确定性，无法准确预测，本次评估中不予预测。

（10）所得税预测

评估基准日被评估单位为高新技术企业，享受 15%的所得税优惠税率以及研发支出加计扣除政策，有效期至 2020 年末。

本次评估中被评估单位历史期研发费用投入金额持续低于收入的 5%，高新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

技术企业认证到期后能否延续存在不确定性。但 2020 年 4 月 23 日，财政部、税务总局、国家发展改革委发布《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号），通知明确自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。公告所称鼓励类产业企业是指以《西部地区鼓励类产业目录》中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额 60%以上的企业。经企业申请，主管税务机关审核确认后，可减按 15.00%税率缴纳企业所得税。广西金建华符合上述优惠政策，2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日享受 15%税率缴纳企业所得税。

因此，本次评估中预测期所得税率按 15%预测，并考虑 2020 年内研发支出加计扣除以及招待费纳税调整。

（11）折旧摊销预测

根据被评估单位固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策和无形资产及长期待摊费用的原始发生额、剩余摊销期对折旧和摊销费用进行预测。

1）预测期

预测期折旧费用、无形资产摊销和长期待摊费用摊销根据企业的会计政策进行预测。

2）永续期

第一步，测算永续期开始日后折旧摊销的时间；同时，将折旧摊销折算为在经济耐用年限为周期的一次性折旧摊销金额；

第二步，将永续期开始日后第一次折旧摊销金额折现至永续期开始日；

第三步，将永续期开始日后，第二次折旧摊销金额及以后各期资本性支出金额作为永续年金折现至第一次资本性支出发生日，然后再折现至永续期开始日；

经实施以上分析，折旧和摊销预测如下表所示：

3）折旧和摊销费用预测结果

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	8-12月						
折旧	369.94	809.53	1,110.66	1,264.78	1,260.57	1,190.39	899.29
摊销	94.70	222.00	240.22	248.86	249.86	249.86	242.42
长期待摊	557.70	189.65	171.03	143.89	47.13	18.59	41.81
合计	**1,022.34**	**1,221.18**	**1,521.91**	**1,657.53**	**1,557.56**	**1,458.84**	**1,183.52**

（12）资本性支出预测

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。具体如下：

1）根据被评估单位固定资产、无形资产及长期待摊费用的重置价对资产的资本性支出金额进行预测。

2）根据被评估单位固定资产、无形资产及长期待摊费的剩余经济耐用年限对资产的资本性支出时点进行预测。

3）永续期资本性支出预测如下：

第一步，测算永续期开始日后资本性支出的时间；

第二步，将永续期开始日后第一次资本性支出金额折现至永续期开始日；

第三步，将永续期开始日后，第二次资产性支出金额及以后各期资本性支出金额作为永续年金折现至第一次资本性支出发生日，然后再折现至永续期开始日；

第四步，将资本性支出年金化处理。

经实施以上分析，资本性支出预测如下表所示：

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
固定资产资本性支出	-	2,996.61	2,558.62	330.01	348.74	279.85	1,127.88
无形资产资本性支出	-	719.82	659.00	20.00	-	-	120.18
长期待摊资本性支出	-	-	-	-	-	-	65.96
合计	-	**3,716.43**	**3,217.62**	**350.01**	**348.74**	**279.85**	**1,314.02**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（13）营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，假定企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新，预测详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
收入合计	11,960.04	34,537.40	41,654.87	47,529.13	51,972.58	55,875.81	55,875.81
成本合计	8,761.65	23,626.87	28,563.47	32,651.30	35,817.79	38,745.51	38,509.78
完全成本	11,004.52	28,678.03	34,139.39	38,765.11	42,339.66	45,695.75	45,406.03
期间费用	2,242.87	5,051.16	5,575.92	6,113.81	6,521.87	6,950.24	6,896.25
税金及附加	224.48	377.62	433.72	509.04	539.00	566.29	551.89
销售费用	441.61	1,353.60	1,582.15	1,814.65	1,986.47	2,167.76	2,156.72
管理费用	1,564.78	3,268.10	3,487.47	3,695.76	3,883.16	4,091.63	4,063.08
研发费用	12.00	51.84	72.58	94.36	113.24	124.56	124.56
非付现成本	1,022.34	1,221.18	1,521.91	1,657.53	1,557.56	1,458.84	1,183.52
折旧	369.94	809.53	1,110.66	1,264.78	1,260.57	1,190.39	899.29
摊销	652.40	411.65	411.25	392.75	296.99	268.45	284.23
付现成本	9,982.18	27,456.85	32,617.48	37,107.58	40,782.10	44,236.91	44,222.51
最低现金保有量	3,149.33	3,883.57	4,613.50	5,248.60	5,768.33	6,256.99	6,254.95
应收票据	455.32	573.33	691.48	789.00	862.76	927.55	927.55
应收账款	3,106.31	3,911.37	4,717.43	5,382.69	5,885.91	6,327.95	6,327.95
预付款项	1,310.52	1,616.06	1,919.80	2,184.08	2,400.36	2,603.70	2,602.86
其他应收款	88.70	111.69	134.71	153.70	168.07	180.69	180.69
存货	3,441.39	4,243.72	5,041.34	5,735.33	6,303.26	6,837.23	6,835.01
小计	11,551.57	14,339.74	17,118.26	19,493.40	21,388.69	23,134.11	23,129.01
应付票据							
应付账款	5,003.55	6,170.08	7,329.77	8,338.78	9,164.52	9,940.88	9,940.88
合同负债（含待转销项税）	350.80	441.71	532.74	607.87	664.70	714.62	714.62
应付职工薪酬	5.53	6.82	8.10	9.22	10.13	10.99	10.99
应交税费	623.17	768.45	912.89	1,038.56	1,141.40	1,238.09	1,238.09
其他应付款	90.92	112.12	133.19	151.53	166.53	180.64	180.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
持有待售负债							
小计	6,073.97	7,499.18	8,916.69	10,145.96	11,147.28	12,085.22	12,085.22
营运资金	5,477.60	6,840.56	8,201.57	9,347.44	10,241.41	11,048.89	11,043.79
营运资金净增加额	-719.60	1,362.96	1,361.01	1,145.87	893.97	807.48	-

（14）企业自由现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
一、营业收入	11,960.04	34,537.40	41,654.87	47,529.13	51,972.58	55,875.81	55,875.81
减:营业成本	8,545.45	22,937.78	27,729.65	31,700.76	34,781.69	37,626.51	37,393.40
税金及附加	226.43	377.72	433.85	509.19	539.17	566.48	552.03
销售费用	657.82	2,042.70	2,415.96	2,765.20	3,022.57	3,286.75	3,275.80
管理费用	1,564.78	3,268.10	3,487.47	3,695.76	3,883.16	4,091.63	4,063.69
研发费用	12.00	51.84	72.58	94.36	113.24	124.56	124.56
财务费用	68.84	262.66	380.36	397.76	396.13	394.59	394.60
资产减值损失							
加:公允价值变动收益							
投资收益							
资产处置收益							
其他收益	10.15	0.06	0.08	0.10	0.13	0.17	0.17
二、营业利润	896.83	5,696.80	7,355.12	8,605.59	9,476.07	10,024.72	10,314.43
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	896.83	5,696.80	7,355.12	8,605.59	9,476.07	10,024.72	10,314.43
所得税率	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
减：所得税费用	138.56	865.20	1,114.08	1,301.47	1,431.84	1,514.51	1,557.96
四、净利润	758.27	4,831.60	6,241.04	7,304.12	8,044.23	8,510.21	8,756.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
加：折旧	369.94	809.53	1,110.66	1,264.78	1,260.57	1,190.39	899.29
加：无形资产摊销	94.70	222.00	240.22	248.86	249.86	249.86	242.42
加：长期待摊费用摊销	557.70	189.65	171.03	143.89	47.13	18.59	41.81
加：扣税后利息	61.38	146.42	146.42	146.42	146.42	146.42	146.42
减：追加资本性支出	-	3,716.43	3,217.62	350.01	348.74	279.85	1,314.02
减：营运资金净增加	-719.60	1,362.96	1,361.01	1,145.87	893.97	807.48	-
加：回收实物资产							
加：回收营运资金							
净现金流量	2,561.59	1,119.81	3,330.74	7,612.19	8,505.50	9,028.14	8,772.39

（15）经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值。计算结果详见下表：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	永续期
净现金流量	2,561.59	1,119.81	3,330.74	7,612.19	8,505.50	9,028.14	8,772.39
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%	11.42%
折现系数	0.9775	0.9053	0.8125	0.7292	0.6545	0.5874	5.1436
净现值	2,503.95	1,013.76	2,706.23	5,550.81	5,566.85	5,303.13	45,121.67
经营性资产价值	**67,766.40**						

6、其他资产和负债价值的估算及分析过程

（1）溢余资产C_1与非经营性资产C_2的分析及估算

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产，一般指超额货币资金和交易性金融资产等；非经营性资产是指与企业收益无直接关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

系的，不产生效益的资产。通过与被评估单位管理层进行沟通，对资产评估明细表逐项进行分析和判断，被评估单位溢余资产与非经营性资产，详见下表。

单位：万元

序号	科目	项目	业务内容	账面价值	评估值	备注
1	其他应收款	广西建华机械有限公司	借款	4,324.96	4,560.48	
2	投资性房地产评	出租给建华	56 项	248.97	238.95	
3	固定资产	车辆	2 辆待报废	-	0.60	待报废
4		房屋	制索工房	10.00	60.78	改造待出租
5		房屋	包装工房	172.35	248.20	改造待出租
6		房屋	炸药准备工房	18.58	27.89	改造待出租
7		构筑物	隧道	-	55.69	改造待出租
8		构筑物	消防管道	4.28	21.15	改造待出租
9		构筑物	烟囱及烟道	17.57	17.11	闲置
10		机器设备	配电柜	-	0.20	改造待出租
11		机器设备	配电柜	0.11	0.43	改造待出租
12		机器设备	配电柜	0.10	0.40	改造待出租
13		机器设备	配电柜	0.09	0.34	改造待出租
14		机器设备	配电柜	0.19	0.73	改造待出租
15		机器设备	双螺杆空气压缩机	0.40	0.65	改造待出租
16		机器设备	冷干机	0.08	0.19	改造待出租
17		机器设备	冷却塔	0.14	0.34	改造待出租
18		机器设备	冷却塔	0.30	0.74	改造待出租
19		机器设备	电控箱	0.18	0.65	改造待出租
20		机器设备	电控箱（二）	0.20	0.76	改造待出租
21		机器设备	水泵	0.10	0.25	改造待出租
22		机器设备	水泵	0.15	0.36	改造待出租
23		机器设备	空调机组	0.35	0.33	改造待出租
24		机器设备	空调机组	0.70	0.66	改造待出租
25		机器设备	螺杆式冷水机组	1.43	3.50	改造待出租
26		机器设备	螺杆式冷水机组	2.91	7.13	改造待出租
27		机器设备	曲轴卧式五联冲床	-	0.02	待报废
28		机器设备	磨纸边机	-	0.02	待报废
29		机器设备	卷管机	-	0.10	待报废

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	科目	项目	业务内容	账面价值	评估值	备注
30		机器设备	纸筒烘柜	-	0.01	待报废
31		机器设备	筛选机	-	0.01	待报废
32		机器设备	带式输送机	-	0.02	待报废
33		机器设备	全自动装药机	-	0.05	待报废
34		机器设备	水环式真空泵	-	0.01	待报废
35		机器设备	水相泵	-	0.02	待报废
36		机器设备	破碎机（含电机）	-	0.01	待报废
37		机器设备	振动装管机	-	0.01	待报废
38		机器设备	导爆管下料装置	-	0.01	待报废
39		机器设备	筛选机	-	0.01	待报废
40		机器设备	硅整流器	-	0.01	待报废
41		机器设备	复合加强帽冲床	0.13	0.01	待报废
42		机器设备	电磁除铁器	-	0.01	待报废
43		机器设备	卷扬机	-	0.01	待报废
44		机器设备	埋入式电极盐浴炉	1.74	0.02	待报废
45		机器设备	配电房电器	-	0.20	待报废
46		机器设备	250 千瓦发电机组	-	0.20	待报废
47		电子设备	144 项	-	5.95	闲置或待报废
48	无形资产	土地使用权	溢余房产占用土地	110.52	237.70	溢余对应部分
49	递延所得税资产			87.23	51.22	
50	在建工程	待摊投资	导爆管扩能工房改造	34.63	34.79	
51	**资产小计**			**5,038.38**	**5,578.93**	
52	其他应付款	百色和泰商贸投资有限公司	借款	200.00	200.00	
53		百色市物产有限公司	借款	100.00	100.00	
54		百色市科学技术局	奖励款	2.50	2.50	
55		广西建华机械有限公司	代扣款	332.86	332.86	
56		陈恩树	代收款	0.01	0.01	
57		乳化炸药车间工资结余	工资结余	4.27	4.27	
58		基础雷管车间结余	工资结余	-	-	
59		罗浚铭	工伤款	0.35	0.35	
60		党费返还	党费返还	0.17	0.17	
61		何彪	个人代垫交通事故赔偿费	0.28	0.28	
62		闭义	借款	-	-	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	科目	项目	业务内容	账面价值	评估值	备注
63		百色和泰商贸投资有限公司	借款利息	9.24	9.24	
64	负责小计			**649.68**	**649.68**	
65	溢余资产与非经营性资产合计			**4,388.70**	**4,929.25**	

（2）长期股权投资E'的估算及分析

经评估，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

金额：万元

被投资单位名称	实缴持股比例	账面价值	评估价值	备注
金建华销售	100%	589.85	2,813.59	
新联物流	35%	170.27	475.74	
金建华爆破	100%	1,099.53	13,924.32	
拓通爆破	25.5%	25.50	-25.09	净资产评估值为负
合计		1,885.15	17,188.56	
减：长期股权投资减值准备		25.50		
合计		**1,859.65**	**17,188.56**	

7、重要子公司评估情况

（1）金建华销售收益法评估情况

1）折现率确认

金建华销售折现率计算的模型选取、主要参数无风险收益率、市场风险溢价、无财务杠杠β_U和资本结构 D/E 的取值详见本报告书本节之“六、广西金建华 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。有财务杠杆β_L取值 0.9337、企业特定风险调整系数 0.90%。

折现率r最终计算结果为 11.38%。

2）经营性业务价值的估算及分析过程

金建华销售收益预测范围、收益预测基准详见本报告书本节之“六、广西金建华 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。未来收益预测说明如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

①营业收入预测

目前金建华销售的主要业务为民用爆炸物品及爆破器材销售及装卸、搬运、仓储服务经及租赁服务，主要产品包括炸药、雷管、电子管等。经分析，营业收入预测数据如下表：

项目	二级科目	单位	预测期						
			2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
炸药	数量	吨	2,684.73	5,042.55	5,193.83	5,401.58	5,617.64	5,898.52	5,898.52
	单价	万元/吨	0.8017	0.8017	0.8017	0.8017	0.8017	0.8017	0.8017
	金额	万元	2,152.35	4,042.61	4,163.89	4,330.45	4,503.66	4,728.84	4,728.84
电雷管	数量	万发	5.68	10.67	10.99	11.43	11.89	12.48	12.48
	单价	万元/万发	1.9252	1.9252	1.9252	1.9252	1.9252	1.9252	1.9252
	金额	万元	10.94	20.54	21.16	22.01	22.89	24.03	24.03
导爆管雷管	数量	万发	15.23	28.60	29.46	30.64	31.87	33.46	33.46
	单价	万元/万发	4.0510	4.0510	4.0510	4.0510	4.0510	4.0510	4.0510
	金额	万元	61.70	115.86	119.34	124.12	129.11	135.55	135.55
电子毫秒电雷管	数量	万发	0.10	0.19	0.20	0.21	0.22	0.23	0.23
	单价	万元/万发	18.7500	18.7500	18.7500	18.7500	18.7500	18.7500	18.7500
	金额	万元	1.88	3.56	3.75	3.94	4.13	4.31	4.31
电子雷管	数量	万发	14.66	27.53	28.36	29.49	30.67	32.20	32.20
	单价	万元/万发	20.6346	20.6346	20.6346	20.6346	20.6346	20.6346	20.6346
	金额	万元	302.50	568.07	585.20	608.51	632.86	664.43	664.43
塑料导爆管	数量	万米	-	-	-	-	-	-	-
	单价	万元/万米	-	-	-	-	-	-	-
	金额	万元	-	-	-	-	-	-	-
工业导爆索	数量	万米	1.70	3.19	3.29	3.42	3.56	3.74	3.74
	单价	万元/万米	2.9643	2.9643	2.9643	2.9643	2.9643	2.9643	2.9643
	金额	万元	5.04	9.46	9.75	10.14	10.55	11.09	11.09
其他爆破器材	数量	公斤	425.00	798.25	822.20	855.09	889.29	933.75	933.75
	单价	万元/公斤	0.0159	0.0159	0.0159	0.0159	0.0159	0.0159	0.0159
	金额	万元	6.76	12.69	13.07	13.60	14.14	14.85	14.85
合计			**2,541.17**	**4,772.79**	**4,916.16**	**5,112.77**	**5,317.34**	**5,583.10**	**5,583.10**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②营业成本预测

本次评估根据金建华销售各产品主营业务收入实际销量及被评估单位评估基准日单位成本为基础进行预测，预测数据详见下表：

项目	二级科目	单位	预测期						
			2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
炸药	数量	吨	2,684.73	5,042.55	5,193.83	5,401.58	5,617.64	5,898.52	5,898.52
	单位成本	万元/吨	0.5506	0.5506	0.5506	0.5506	0.5506	0.5506	0.5506
	金额	万元	1,478.21	2,776.43	2,859.72	2,974.11	3,093.07	3,247.73	3,247.73
电雷管	数量	万发	5.68	10.67	10.99	11.43	11.89	12.48	12.48
	单位成本	万元/万发	1.2137	1.2137	1.2137	1.2137	1.2137	1.2137	1.2137
	金额	万元	6.89	12.95	13.34	13.87	14.43	15.15	15.15
导爆管雷管	数量	万发	15.23	28.60	29.46	30.64	31.87	33.46	33.46
	单位成本	万元/万发	2.9617	2.9617	2.9617	2.9617	2.9617	2.9617	2.9617
	金额	万元	45.11	84.70	87.25	90.75	94.39	99.10	99.10
电子毫秒电雷管	数量	万发	0.10	0.19	0.20	0.21	0.22	0.23	0.23
	单位成本	万元/万发	13.1250	13.1250	13.1250	13.1250	13.1250	13.1250	13.1250
	金额	万元	1.31	2.49	2.63	2.76	2.89	3.02	3.02
电子雷管	数量	万发	14.66	27.53	28.36	29.49	30.67	32.20	32.20
	单位成本	万元/万发	13.6669	13.6669	13.6669	13.6669	13.6669	13.6669	13.6669
	金额	万元	200.36	376.25	387.59	403.04	419.16	440.07	440.07
塑料导爆管	数量	万发	-	-	-	-	-	-	-
	单位成本	万元/万发	-	-	-	-	-	-	-
	金额	万元	-	-	-	-	-	-	-
工业导爆索	数量	万米	1.70	3.19	3.29	3.42	3.56	3.74	3.74
	单位成本	万元/万米	1.8571	1.8571	1.8571	1.8571	1.8571	1.8571	1.8571
	金额	万元	3.16	5.92	6.11	6.35	6.61	6.95	6.95
其他爆破器材	数量	公斤	425.00	798.25	822.20	855.09	889.29	933.75	933.75
	单位成本	万元/公斤	0.0104	0.0104	0.0104	0.0104	0.0104	0.0104	0.0104
	金额	万元	4.42	8.30	8.55	8.89	9.25	9.71	9.71
运输费	金额	万元	58.27	109.85	113.15	117.67	122.38	128.50	128.50
合计			**1,797.73**	**3,376.89**	**3,478.34**	**3,617.44**	**3,762.18**	**3,950.23**	**3,950.23**

③其他收益预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金建华销售的其他收益主要是税收返还和个人所得税扣缴手续费收入。经评估测算，预测数据如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
税收返还	0.02	0.05	0.07	0.13	0.21	0.36	0.36
个人所得税扣缴手续费收入	0.06	0.16	0.23	0.41	0.67	1.13	1.13
合计	**0.08**	**0.21**	**0.30**	**0.54**	**0.88**	**1.49**	**1.49**

④税金及附加预测

金建华销售的税项主要有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、印花税等。其中：城建税按实际缴纳的流转税的 7%计征；教育附加按实际缴纳的流转税的 3%计征；地方教育费及附加按实际缴纳的流转税的 2%计征。印花税按主营业务收入的万分之三至五计征，房产税按面积缴税。经评估测算，预测数据如下：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
城市维护建设税	4.96	11.37	11.73	12.22	12.74	13.42	13.42
教育费附加	2.13	4.87	5.03	5.24	5.46	5.75	5.75
地方教育费附加	1.42	3.25	3.35	3.49	3.64	3.84	3.84
印花税	0.03	0.06	0.06	0.07	0.07	0.07	0.07
房产税	0.86	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06
车船税	0.26	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
土地使用税	0.01	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
合计	**9.67**	**22.27**	**22.89**	**23.74**	**24.63**	**25.80**	**25.80**

⑤销售费用预测

根据对企业未来发展规划进行合理预测，预计各年的销售费用如下：

单位：万元

项目	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职工薪酬	0.89	2.25	2.36	2.48	2.60	2.73	2.73
办公费	12.17	10.00	10.10	10.20	10.30	10.40	10.40
差旅费	1.54	3.62	3.66	3.70	3.74	3.78	3.78
销售服务费	3.18	7.48	7.70	8.01	8.33	8.75	8.75
合计	**17.78**	**23.35**	**23.82**	**24.39**	**24.97**	**25.66**	**25.66**

⑥管理费用预测

根据对企业营业规模和市场的变化进行预测。预计各年的管理费用如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
职工薪酬	722.72	788.26	827.67	869.05	912.50	958.13	958.13
折旧费	6.19	14.85	17.81	17.92	17.93	17.83	13.38
办公费	11.95						
运输费	0.11	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
差旅费	2.17	3.00	3.03	3.06	3.09	3.12	3.12
修理费	3.40	15.65	15.81	15.97	16.13	16.29	16.29
无形资产摊销	0.35	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.75
长期待摊费用摊销	2.50	3.45	3.48	3.51	3.55	3.59	3.59
业务招待费	0.53	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
保险费	6.14	8.48	8.56	8.65	8.74	8.83	8.83
劳动保护费	79.43	111.85	115.21	118.67	122.23	125.90	125.90
租赁费	0.57	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37
聘请中介机构费用	0.21	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51
物料消耗	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32	3.32
残疾人保障金	32.41	78.57	79.36	80.15	80.95	81.76	81.76
技术服务费	0.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71
会员费	722.72	788.26	827.67	869.05	912.50	958.13	958.13
合计	**872.71**	**1,033.40**	**1,080.22**	**1,126.27**	**1,174.41**	**1,224.74**	**1,220.20**

⑦财务费用预测

根据对企业提供的未来融资计划进行预测。详见下表：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
利息支出							
利息收入	-0.71	-1.63	-1.68	-1.75	-1.82	-1.91	-1.91
金融机构手续费	0.36	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87
其它							
合计	**-0.35**	**-0.76**	**-0.81**	**-0.88**	**-0.95**	**-1.04**	**-1.04**

⑧所得税预测

金建华销售目前执行的所得税税率为25%，故本次预测时对以后年度按25%的所得税率进行预测。

⑨折旧、摊销、长期待摊费用预测

根据金建华销售固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策对折旧费用进行预测。经评估测算，折旧和摊销预测如下：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
折旧	6.19	14.85	17.81	17.92	17.93	17.83	13.38
摊销	0.35	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.75

⑩资本性支出

本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。经评估预测，资本性支出预测如下：

单位：万元

项目	预测数据						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
资本性支出	-	15.61	0.56	0.25	0.37	20.67	10.26

⑪营运资金预测

根据对金建华销售经营情况的调查，资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，可得到未来经营期内各年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
收入合计	2,541.17	4,772.79	4,916.16	5,112.77	5,317.34	5,583.10	5,583.10
成本合计	1,797.73	3,376.89	3,478.34	3,617.44	3,762.18	3,950.23	3,950.23
完全成本	2,697.89	4,455.91	4,605.27	4,791.84	4,986.19	5,226.43	5,221.89
期间费用	900.16	1,079.02	1,126.93	1,174.40	1,224.01	1,276.20	1,271.66
税金及附加	9.67	22.27	22.89	23.74	24.63	25.80	25.80
销售费用	17.78	23.35	23.82	24.39	24.97	25.66	25.66
管理费用	872.71	1,033.40	1,080.22	1,126.27	1,174.41	1,224.74	1,220.20
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
非付现成本	6.54	15.69	18.65	18.76	18.77	18.67	14.13
折旧	6.19	14.85	17.81	17.92	17.93	17.83	13.38
摊销	0.35	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.75
付现成本	2,691.35	4,440.22	4,586.62	4,773.08	4,967.42	5,207.76	5,207.76
最低现金保有量	**620.10**	**542.15**	**560.03**	**582.79**	**606.52**	**635.87**	**635.87**
应收票据							
应收账款	47.42	46.65	48.05	49.97	51.97	54.57	54.57
预付款项	58.60	51.23	52.92	55.07	57.31	60.09	60.09
其他应收款	1.27	1.25	1.29	1.34	1.39	1.46	1.46
存货	13.85	9.21	9.49	9.87	10.26	10.77	10.77
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	-
小计	**741.24**	**650.49**	**671.78**	**699.04**	**727.45**	**762.76**	**762.76**
应付票据							
应付账款	72.02	62.96	65.04	67.68	70.44	73.85	73.85
合同负债（含待转销项税）	52.08	51.23	52.77	54.88	57.07	59.92	59.92
应付职工薪酬	110.84	96.91	100.10	104.17	108.41	113.66	113.66
应交税费	5.76	5.04	5.20	5.41	5.63	5.91	5.91
其他应付款	34.36	30.04	31.03	32.29	33.61	35.23	35.23
持有待售负债							
小计	**275.06**	**246.18**	**254.14**	**264.43**	**275.16**	**288.57**	**288.57**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营运资金	466.18	404.31	417.64	434.61	452.29	474.19	474.19
营运资金净增加额	-13.18	-61.87	13.33	16.97	17.68	21.90	-

⑫企业自由现金流预测

经评估预测，企业预测期自由现金流量汇总如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	2,541.17	4,772.79	4,916.16	5,112.77	5,317.34	5,583.10	5,583.10
减:营业成本	1,797.73	3,376.89	3,478.34	3,617.44	3,762.18	3,950.23	3,950.23
税金及附加	9.67	22.27	22.89	23.74	24.63	25.80	25.80
销售费用	17.78	23.35	23.82	24.39	24.97	25.66	25.66
管理费用	872.71	1,033.40	1,080.22	1,126.27	1,174.41	1,224.74	1,220.20
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	-0.35	-0.76	-0.81	-0.88	-0.95	-1.04	-1.04
资产减值损失							
加:公允价值变动收益							
投资收益							
资产处置收益							
其他收益	0.08	0.21	0.30	0.54	0.88	1.49	1.49
二、营业利润	-156.29	317.85	312.00	322.35	332.98	359.20	363.74
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	-156.29	317.85	312.00	322.35	332.98	359.20	363.74
所得税率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税费用	-	-	-	66.36	83.61	90.16	91.30
四、净利润	-156.29	317.85	312.00	255.99	249.37	269.04	272.44
加：折旧	6.19	14.85	17.81	17.92	17.93	17.83	13.38
加：无形资产摊销	-	-	-	-	-	-	-
加：长期待摊费用摊销	0.35	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.75
加：扣税后利息	-	-	-	-	-	-	-
减：追加资本性支出	-	15.61	0.56	0.25	0.37	20.67	10.26
减：营运资金净增加	-13.18	-61.87	13.33	16.97	17.68	21.90	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
加：回收实物资产							
加：回收营运资金							
净现金流量	-136.57	379.80	316.76	257.53	250.09	245.14	276.31

⑬经营性资产评估结果

经评估预测，企业经营性资产价值如下：

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
净现金流量	-136.57	379.80	316.76	257.53	250.09	245.14	276.31
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	11.38%	11.38%	11.38%	11.38%	11.38%	11.38%	11.38%
折现系数	0.9776	0.9056	0.8131	0.7300	0.6554	0.5884	5.1705
净现值	-133.51	343.95	257.56	188.00	163.91	144.24	1,428.66
经营性资产价值	2,392.81						

3）其他资产和负债价值的估算及分析过程

金建华销售溢余资产与非经营性资产如下：

单位：万元

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
货币资金	现金	田阳	2.22	2.22
		右江	0.03	0.03
	银行存款	德保	3.14	3.14
		田林	6.28	6.28
		右江	55.49	55.49
		平果	1.66	1.66
		隆林	8.84	8.84
		西林	12.41	12.41
		靖西	2.78	2.78
		乐业	103.11	103.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
		田阳	11.39	11.39
		金城江	102.23	102.23
应收账款	河池永固混泥土公司	销售商品	1.94	1.94
	河池市北香矿业有限公司	销售商品	8.06	8.06
	五圩采矿厂	销售商品	6.23	6.23
	广西金建华爆破工程有限公司那坡分公司	销售商品	0.29	0.29
	广西金建华爆破工程有限公司隆林分公司	销售商品	-	-
	华润水泥（田阳）有限公司	销售商品	9.09	9.09
	中铁十九局云桂铁路二工区	销售商品	8.79	8.79
	中冶交通公司百靖高速公路 6 标	销售商品	0.35	0.35
	中冶交通公司百靖高速公路 7 标	销售商品	-	-
	田阳县那坡镇那怀煤矿	销售商品	-	-
	田阳县那坡镇兰秋煤矿	销售商品	-	-
	田阳县伟隆石材有限公司	销售商品	-	-
	田阳县那坡镇进业石场	销售商品	-	-
	同巴石场	销售商品	-	-
	忐更石场	销售商品	-	-
	正德石业公司田阳分公司	销售商品	0.05	0.05
	陇有二组石场	销售商品	-	-
	长盛钙粉矿业有限公司	销售商品	0.14	0.14
其他应收款	梁志山	出纳备用金	0.20	0.20
	百色市化工建材公司	往来款	1.80	1.80
	广西金建华爆破工程	业务往来	43.22	43.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
	有限公司隆林分公司			
	岑国捷	备用金	-	0.50
	代垫的派遣工住房公积金	代垫款项	0.51	0.54
	代垫的派遣工劳动保险费	代垫款项	5.98	6.30
	隆林振兴物资经营投资有限公司	暂付款	7.74	7.74
	陇美仓库办证费用	购买办公楼	-	-
	失业保险金个人部分	应收款项	-	-
	梁兵保险金个人部分	应收款项	0.36	0.42
	农正海	应收款项	-	-
	代垫赵文强五险一金个人部分	应收款项	0.29	0.29
	赵文强	应收款项	0.20	0.20
	曾雄德	租房押金	0.09	0.09
	广西金建华爆破工程有限公司靖西分公司临时借款	临时借款	2.85	3.00
	何开意	备用金	0.48	0.50
	何开意	住房公积金	0.10	0.10
	姚源胜	五险一金	2.07	2.18
	冯前晶	住房公积金	0.22	0.24
	凌照校	住房公积金	0.11	0.12
	苏植芳	住房公积金	0.12	0.13
	黄继玲	住房公积金	0.11	0.12
	杨知润	住房公积金	0.11	0.12
	黄兆辉	住房公积金	0.10	0.10
	韦道生	住房公积金	0.10	0.10
	姚睿	住房公积金	0.10	0.10
	王细贵	住房公积金	0.10	0.10
	凌锦虹	住房公积金	0.11	0.12
	广西石油分公司百色公司	油卡充值	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
	田阳县社保局	医保	3.08	3.08
	风险抵押金	风险抵押	0.74	0.74
	广西金建华爆破工程有限公司	借款	150.00	150.00
	韦华慧	备用金	0.26	0.28
	邓玲菊	备用金	0.95	1.00
	周小彬	备用金	0.05	0.05
	AB 栋刘浩	备用金	4.74	4.99
	关联方往来款项	关联方往来调账	5.46	5.75
库存商品	隆林	导爆管	-	-
	金城江	工业炸药	19.05	19.05
	金城江	工业雷管	15.35	15.35
	金城江	工业索类	0.14	0.14
固定资产	房屋建筑物	麒麟山水家园 3 橦楼 A102 号	14.21	56.60
		麒麟山水家园三栋 B101 号	15.57	56.60
		城市花园美泉宫 091 号商铺 1 层	5.94	14.58
		城市花园美泉宫 092 号商铺 1 层	31.12	73.33
		城市花园美泉宫 093 号商铺 1 层	23.29	52.84
长期待摊费用	麒麟山车库使用权面积 22.22 平米	70 年-闲置	-	10.00
	房屋租赁费	靖西	140.33	140.33
资产小计			841.88	1,017.56
预收账款	百色老区爆破服务有限公司	预收货款	3.58	3.58
	天桥水泥有限公司	预收货款	0.92	0.92
	隆林县通乡油路 9-10 标段	预收货款	0.10	0.10
	广西翔吉有色金属公司	预收货款	-	-
	隆林龙滩锑矿	预收货款	0.20	0.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
	广西金建华爆破服务公司隆林办事处	预收货款	1.42	1.42
	莫志勇	预收货款	3.02	3.02
	百色大华爆破工程有限公司	预收货款	0.16	0.16
	新州古城采石场	预收货款	0.30	0.30
	中国能源集团广西水电工程局有限公司	预收货款	1.03	1.03
	隆林县锑业有限责任公司	预收货款	-	-
	广西金建华爆破工程有限公司	预收货款	5.67	5.67
	广东长大（靖西）	预收货款	0.29	0.29
	广东长大（那坡）	预收货款	1.32	1.32
	中铁一局集团有限公司靖西至那坡高速公路工程建设 NO3 合同项目	预收货款	3.13	3.13
	龙共矿业	预收货款	10.43	10.43
	靖西县锰矿有限责任公司	预收货款	0.49	0.49
	益佳公司	预收货款	0.10	0.10
	金湖浩公司	预收货款	3.71	3.71
	百色老区爆破公司（韦韩）	预收货款	0.14	0.14
	浙浦水泥厂	预收货款	0.03	0.03
	荣劳街石场（汤建红）	预收货款	0.02	0.02
	靖西县新靖镇其崇石灰矿（黄瑛、刘延义）	预收货款	0.16	0.16
	马素兰、冯洪生（百色老区爆破服务有限公司那坡分公司）	预收货款	0.01	0.01
	下华那翁电站（黄慧玲）	预收货款	10.00	10.00
	那坡百色老区爆破公司（刘莉）	预收货款	0.01	0.01
	那坡果提金矿（胡加	预收货款	0.01	0.01

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
	祥、韦炳超、梁焕文）			
	那坡龙合乡灵华至弄忙公路（师胜杰）	预收货款	0.03	0.03
	农钧（百色老区爆破服务有限公司那坡分公司）	预收货款	0.04	0.04
	洪卫辉	预收货款	0.05	0.05
	靖西县龙临大农石灰矿（陆代飞）	预收货款	0.16	0.16
	许忠波	预收货款	0.12	0.12
	吕运发（广西冶金建设公司）	预收货款	0.15	0.15
	四川成蜀电力建设有限公司	预收货款	0.04	0.04
	金建华爆破公司靖西分公司	预收货款	1.40	1.40
	钱宇	预收货款	0.04	0.04
	李秋翠（十一冶建设集团有限责任公司百色工程项目二分部）	预收货款	28.10	28.10
	广西古鼎商贸有限公司（梁以强）	预收货款	0.16	0.16
	中冶交通工程技术有限公司百靖高速公路20、24标项目经理部	预收货款	0.16	0.16
	广西送变电建设公司	预收货款	2.11	2.11
	陆正伟（泗梨石场）	预收货款	1.50	1.50
	靖西县公路管理局（吴庆书）	预收货款	0.13	0.13
	黄瑞敏（靖西县魁圩乡布林村村民委员会）	预收货款	0.33	0.33
	广西圣泰建设工程有限公司（卢新峰、展鸿）	预收货款	0.19	0.19
	宋其程（靖西县壬庄剑新采石场）	预收货款	0.03	0.03
	唐琪琼、何秀华、廖忠直（十一冶建设集团有限责任公司百色工程	预收货款	9.69	9.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
	项目二分			
	农会武(金光道环境建设集团有限公司)	预收货款	0.54	0.54
	七冶建设有限责任公司广西分公司靖西项目部（刘金春）	预收货款	0.02	0.02
	广西建宁输变电工程有限公司（韦联卷）	预收货款	0.09	0.09
	湖南路桥建设集团公司广西崇左至靖西高速公路总承包项目部	预收货款	5.00	5.00
	百色大华爆破公司平果办事处	预收货款	0.80	0.80
	中铁十九局云桂铁路级配站	预收货款	-	-
	中铁十九局云桂铁路一工区	预收货款	7.71	7.71
	中冶天工集团公司百靖高速公路 8 标	预收货款	0.27	0.27
	田阳县五村乡甫雅石场	预收货款	-	-
	田阳县那坡镇宝美村毓师石场	预收货款	-	-
	韦平石场	预收货款	0.01	0.01
	岩马石场	预收货款	0.44	0.44
	坡丹石场	预收货款	-	-
	田阳金百林宝美石业有限公司	预收货款	-	-
	广西三越矿业有限公司	预收货款	0.02	0.02
	广西金建华爆破工程有限公司	预收货款	88.11	88.11
	广西桂大爆破工程有限公司田阳分公司	预收货款	0.02	0.02
	百色老区爆破服务有限公司	预收货款	3.03	3.03
	河池永固混漏公司	预收货款	0.02	0.02
应付职工	隆林	工资、奖金、津贴和补	2.70	2.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
薪酬		贴		
	隆林	职工福利费	0.03	0.03
	隆林	医疗保险费	0.40	0.40
	隆林	基本养老保险费	1.43	1.43
	隆林	住房公积金	3.90	3.90
	西林	医疗保险费	-0.08	-0.08
	西林	基本养老保险费	0.21	0.21
	西林	失业保险费	0.01	0.01
	西林	工伤保险费	-	-
	西林	住房公积金	0.07	0.07
	金城江	工资、奖金、津贴和补贴	51.00	51.00
应交税费	德保	增值税	0.07	0.07
	德保	城市维护建设税	-	-
	右江	应交增值税	0.10	0.10
	右江	应交城建税	0.01	0.01
	右江	应交个人所得税	0.02	0.02
	西林	增值税	0.36	0.36
	西林	进项税额	-0.02	-0.02
	西林	教育费附加	0.02	0.02
	西林	城市维护建设税	0.01	0.01
	西林	地方教育费附加	0.01	0.01
	西林	个人所得税	1.68	1.68
	乐业	增值税	5.53	5.53
	乐业	应交城建税	0.28	0.28
	乐业	教育附加	0.17	0.17
	乐业	地方教育附加	0.11	0.11
	乐业	个人所得税	0.92	0.92
	田阳	进项税额	-1.38	-1.38
	田阳	待抵进项税额	5.66	5.66
	田阳	转出未交增值税	-7.55	-7.55
	田阳	销项税额	5.87	5.87

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
	田阳	未交增值税	0.02	0.02
	田阳	教育附加费	0.17	0.17
	田阳	应交城建税	0.35	0.35
	田阳	应交车船税	-0.18	-0.18
	田阳	应交个税	-0.14	-0.14
	田阳	地方教育附加费	0.10	0.10
	田阳	水利建设基金	0.05	0.05
	金城江	应缴增值税	3.64	3.64
	金城江	应缴城建税	0.25	0.25
	金城江	应缴教育附加	0.11	0.11
	金城江	应缴地方教育附加	0.07	0.07
	金城江	应缴个人所得税	1.80	1.80
其他应付款	地方税务局	个税手续费	-	-
	职工款	借款	0.67	0.67
	曲道金	员工	7.38	7.38
	员工	应退保证金	1.15	1.15
	个人所得税	企业所得税平衡收支	0.15	0.15
	隆林县安宁物产管理有限公司	租赁费	1.70	1.70
	百色市住房公积金管理中心隆林管理部	计提挂账	1.84	1.84
	预提安全保障金	计提挂账	9.14	9.14
	韦勇兵	风险抵押金	0.15	0.15
	罗江萍	风险抵押金	0.04	0.04
	王正福	风险抵押金	0.04	0.04
	罗志刚	风险抵押金	0.04	0.04
	其他	风险抵押金	0.50	0.50
	王炳清	风险抵押金	0.04	0.04
	农显杰	风险抵押金	0.04	0.04
	何国英	风险抵押金	0.04	0.04
	张舰	风险抵押金	0.04	0.04
	杨书明	风险抵押金	0.04	0.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
	专项安全基金	安全基金	0.09	0.09
	代收卸装费	装卸费	1.99	1.99
	风险抵押金-梁兵	风险抵押金	0.10	0.10
	代民丰公司收取劳务费	代收民丰公司收取装卸费	59.16	59.16
	靖西县建筑公司	建筑陇美仓库尾款	1.35	1.35
	职工安全奖励基金	扣职工	0.09	0.09
	职工五险一金	多扣个人	0.46	0.46
	田阳县基本医疗保险管理中心	医保	2.28	2.28
	失业保险费	失业险	0.57	0.57
	华润水泥民爆物品运输费	运输费	1.54	1.54
	临时工押金	临时工押金	1.22	1.22
	社保局养老保险	社保局养老保险	4.25	4.25
	曾理来	往来款	115.00	115.00
	河池市金建华物资有限公司	资金周转借款	107.49	107.49
	工会会员费	扣缴工会费	0.44	0.44
	养老保险金	应缴养老金	2.63	2.63
	失业保险金	应缴失业保险金	0.18	0.18
	2019 年度稳岗补贴	收到 2019 年度稳岗补贴	0.45	0.45
负责小计			596.78	596.78
溢余资产与非经营性资产合计			245.11	420.78

4）收益法评估结果

A、企业整体价值的计算

=P＋C_1＋C_2＋E'

=2,392.81+420.78

=2,813.59 万元

B、付息债务价值的确定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金建华销售无付息债务。

C、股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，金建华销售的股东全部权益价值为 2,813.59 万元

（2）金建华爆破收益法评估情况

1）折现率确认

金建华爆破折现率计算的模型选取、主要参数无风险收益率、市场风险溢价、和资本结构D/E的取值详见本报告书本节之“六、广西金建华 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。无财务杠杠β_U取值 0.9337，有财务杠杆β_L取值 1.0848、企业特定风险调整系数 0.90%。

折现率r最终计算结果为为 10.94%。

2）经营性业务价值的估算及分析过程

金建华爆破收益预测范围、收益预测基准详见本报告书本节之“六、广西金建华 100%股权评估情况”之“（三）收益法评估情况”。未来收益预测说明如下：

①营业收入预测

金建华爆破业务量 2018 年至 2019 年趋于稳定，已占领广西市场并具备一定市场占有率。2020 年预计新增加多个项目并增设 10 个分公司与项目部，本次评估预测期收入结合该公司的前两年收入水平及未来市场行情确定。经评估分析，营业收入预测如下表所示：

A、主营业务收入

单位：万元

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
炸药用量	7,000.00	15,000.00	16,500.00	18,000.00	18,900.00	19,845.00	19,845.00
吨炸药收入	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73
爆破工程收入	12,110.00	25,950.00	28,545.00	31,140.00	32,697.00	34,331.85	34,331.85
合计	12,110.00	25,950.00	28,545.00	31,140.00	32,697.00	34,331.85	34,331.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、其他业务收入

单位：万元

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
资金占用费	-	-	-	-	-	-	-
仓库出租收入	6.39	-	-	-	-	-	-
合计	6.39	-	-	-	-	-	-

②营业成本预测

金建华爆破的主营业务成本主要为材料费、人工费、机械使用费及其他直接费用，本次评估根据与各产品主营业务收入实际销量及被评估单位评估基准日单位成本为基础进行预测，预测数据详见下表：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
材料费	6,362.59	13,475.84	14,823.42	16,171.00	16,979.55	17,828.53	17,828.53
人工费	2,646.04	5,615.58	6,177.14	6,738.70	7,075.63	7,429.41	7,429.41
机械使用费	1,058.41	2,247.27	2,472.00	2,696.72	2,831.56	2,973.14	2,973.14
其他直接费用	529.21	1,123.64	1,236.00	1,348.36	1,415.78	1,486.57	1,486.57
合计	10,596.25	22,462.33	24,708.56	26,954.78	28,302.52	29,717.65	29,717.65

③其他收益预测

金建华爆破的其他收益主要是个人所得税扣缴手续费收入。经评估测算，预测数据详见下表：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
个人所得税扣缴手续费收入	0.01	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
稳岗补贴	1.06						
合计	1.07	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03

④税金及附加预测

金建华爆破的税项主要有城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

印花税等。其中：城建税按实际缴纳的流转税的 7%计征；教育附加按实际缴纳的流转税的 3%计征；地方教育费及附加按实际缴纳的流转税的 2%计征。印花税按主营业务收入的万分之三至万分之五计征。经评估预测，企业未来年度税金及附加的金额如下：

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
城市维护建设税	-	11.75	18.09	19.91	22.04	23.18	21.93
教育费附加及地方教育附加	-	0.59	0.90	1.00	1.10	1.16	1.10
印花税	0.90	1.92	2.11	2.30	2.42	2.54	2.54
车船使用税	0.65	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
其他税项	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
合计	1.56	15.08	21.92	24.03	26.38	27.70	26.39

⑤管理费用预测

金建华爆破的管理费用主要为职工薪酬、固定资产折旧、业务招待费、办公费、差旅费、修理费、租赁费等。经评估预测，企业未来各年的管理费用如下表：

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
职工薪酬	709.19	1,407.72	1,449.95	1,493.45	1,538.25	1,584.40	1,584.40
折旧费	38.46	89.83	160.47	164.35	162.56	142.43	91.62
办公费	38.34	94.77	97.61	100.54	103.56	106.67	106.67
差旅费	26.26	64.92	66.87	68.88	70.95	73.08	73.08
修理费	10.66	26.36	27.15	27.96	28.80	29.66	29.66
无形资产摊销	0.09	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
长期待摊费用摊销	112.98	237.09	133.36	66.24	86.80	86.80	87.19
业务招待费	31.55	77.99	80.33	82.74	85.22	87.78	87.78
保险费	3.12	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49
劳动保护费	4.48	22.61	23.29	23.99	24.71	25.45	25.45
租赁费	24.01	59.36	61.14	62.97	64.86	66.81	66.81
聘请中介机构	2.29	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

费用							
残疾人保障金	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31	1.31
党务、法律专项经费	0.09	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
广告费	4.64	18.68	19.24	19.82	20.41	21.02	21.02
合计	1,007.47	2,115.96	2,136.04	2,127.57	2,202.75	2,240.73	2,190.31

⑥财务费用预测

金建华爆破的财务费用主要为利息收入、利息支出、金融机构手续费，本次评估预测财务费用，利息收入根据未来营运资金水平进行预测；利息支出及手续费进行预测，根据企业提供的未来融资计划进行预测。详见下表：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
手续费	1.89	4.53	4.53	4.53	4.53	4.53	4.53
利息支出	30.18	107.00	132.00	132.00	132.00	132.00	132.00
利息收入	-4.56	-5.43	-5.95	-6.46	-6.78	-7.11	-7.11
合计	27.51	106.10	130.58	130.07	129.75	129.42	129.42

⑦所得税费用

金建华爆破目前执行的所得税税率为25%，故本次预测时对以后年度按25%的所得税率进行预测。

⑧折旧、摊销、长期待摊费用预测

根据金建华爆破固定资产的购置年限、使用状况、折旧年限等会计政策对折旧费用进行预测。经评估分析，折旧和摊销预测如下表所示：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
折旧	38.46	89.83	160.47	164.35	162.56	142.43	91.62
无形资产摊销	0.09	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
其他非流动资产	112.98	237.09	133.36	66.24	86.80	86.80	87.19

⑨资本性支出预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，所需增加的使用期超过一年期的长期资本性投入。在本次评估中，假设企业未来经营期内的追加资本主要为持续经营所需的资产更新。经评估分析，资本性支出预测如下：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
固定资产资本性支出	130.00	539.01	57.12	96.16	60.32	63.90	126.84
无形资产资本性支出	-	-	-	-	-	-	0.23
其他非流动资产资本性支出	357.63	111.67	151.54	108.85	-	-	106.93
合计	487.63	650.67	208.66	205.01	60.32	63.90	234.00

⑩营运资金预测

根据对金建华爆破的经营情况的调查，资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，可得到金建华爆破未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，详见下表：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
收入合计	12,116.39	25,950.00	28,545.00	31,140.00	32,697.00	34,331.85	34,331.85
成本合计	10,596.25	22,462.33	24,708.56	26,954.78	28,302.52	29,717.65	29,717.65
完全成本	11,605.28	24,593.37	26,866.52	29,106.38	30,531.65	31,986.08	31,934.35
期间费用	1,009.03	2,131.04	2,157.96	2,151.60	2,229.13	2,268.43	2,216.70
税金及附加	1.56	15.08	21.92	24.03	26.38	27.70	26.39
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,007.47	2,115.96	2,136.04	2,127.57	2,202.75	2,240.73	2,190.31
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
非付现成本	151.53	327.13	294.04	230.80	249.57	229.44	179.02
折旧	38.46	89.83	160.47	164.35	162.56	142.43	91.62
摊销	113.07	237.30	133.57	66.45	87.01	87.01	87.40
付现成本	11,453.75	24,266.24	26,572.48	28,875.58	30,282.08	31,756.64	31,755.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
最低现金保有量	1,518.60	1,810.91	1,983.02	2,154.89	2,259.86	2,369.90	2,369.80
应收票据	87.11	105.86	116.44	127.03	133.38	140.05	140.05
应收账款	3,163.52	3,844.44	4,228.89	4,613.33	4,844.00	5,086.20	5,086.20
预付款项	360.99	430.48	471.39	512.25	537.20	563.36	563.34
其他应收款	719.71	874.62	962.08	1,049.54	1,102.02	1,157.12	1,157.12
存货	310.87	343.15	377.46	411.77	432.36	453.98	453.98
其他流动资产	4.28	-	-	-	-	-	-
小计	6,165.08	7,409.46	8,139.28	8,868.81	9,308.82	9,770.61	9,770.49
应付票据							
应付账款	1,447.32	1,725.91	1,889.93	2,053.74	2,153.78	2,258.65	2,258.56
合同负债（含待转销项税）	965.36	1,173.15	1,290.46	1,407.78	1,478.16	1,552.07	1,552.07
应付职工薪酬	100.50	119.85	131.24	142.61	149.56	156.84	156.83
应交税费	564.94	673.69	737.71	801.65	840.70	881.64	881.60
其他应付款	1,149.03	1,370.20	1,500.42	1,630.47	1,709.89	1,793.15	1,793.07
小计	4,227.15	5,062.80	5,549.76	6,036.25	6,332.09	6,642.35	6,642.13
营运资金	1,937.93	2,346.66	2,589.52	2,832.56	2,976.73	3,128.26	3,128.36
营运资金净增加额	-2,786.93	408.73	242.86	243.04	144.17	151.53	-

⑪企业自由现金流表的编制

经评估分析，预测期企业自由现金流量汇总如下表所示：

项目	预测期						
	2020年8-12月	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	12,116.39	25,950.00	28,545.00	31,140.00	32,697.00	34,331.85	34,331.85
减:营业成本	10,596.25	22,462.33	24,708.56	26,954.78	28,302.52	29,717.65	29,717.65
税金及附加	1.56	15.08	21.92	24.03	26.38	27.70	26.39
销售费用	-	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,007.47	2,115.96	2,136.04	2,127.57	2,202.75	2,240.73	2,190.31
研发费用	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	27.51	106.10	130.58	130.07	129.75	129.42	129.42

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产减值损失							
加:公允价值变动收益							
投资收益							
资产处置收益							
其他收益	1.07	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
二、营业利润	484.67	1,250.56	1,547.93	1,903.58	2,035.63	2,216.38	2,268.11
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	484.67	1,250.56	1,547.93	1,903.58	2,035.63	2,216.38	2,268.11
所得税率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税费用	124.33	320.44	395.01	484.17	517.43	562.88	575.81
四、净利润	360.34	930.12	1,152.92	1,419.41	1,518.20	1,653.50	1,692.30
加：折旧	38.46	89.83	160.47	164.35	162.56	142.43	91.62
加：无形资产摊销	0.09	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
加:长期待摊费用摊销	112.98	237.09	133.36	66.24	86.80	86.80	87.19
加：扣税后利息	22.64	80.25	99.00	99.00	99.00	99.00	99.00
减：追加资本性支出	487.63	650.67	208.66	205.01	60.32	63.90	234.00
减：营运资金净增加	-2,786.93	408.73	242.86	243.04	144.17	151.53	-
加：回收实物资产							
加：回收营运资金							
净现金流量	2,833.81	278.10	1,094.44	1,301.16	1,662.28	1,766.51	1,736.32

⑫经营性资产评估结果

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值。计算结果详见下表：

项目	预测期						
	2020 年 8-12 月	**2021 年**	**2022 年**	**2023 年**	**2024 年**	**2025 年**	**永续期**
净现金流量	2,833.81	278.10	1,094.44	1,301.16	1,662.28	1,766.51	1,736.32
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	10.94%	10.94%	10.94%	10.94%	10.94%	10.94%	10.94%
折现系数	0.9784	0.9089	0.8193	0.7385	0.6657	0.6000	5.4845
净现值	2,772.60	252.77	896.67	960.91	1,106.58	1,059.91	9,522.85
经营性资产价值	16,572.29						

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）其他资产和负债价值的估算及分析过程

金建华爆破溢余资产与非经营性资产如下：

单位：万元

科目	项目	业务内容	金额	
			账面价值	评估值
其他应收款	广西华硕建设工程有限公司	仓库建设费未开票	46.60	46.60
	广西金建华爆破工程有限公司南宁第一分公司	代垫保险费	0.03	0.03
	工伤保险供养亲属补助金	垫付抚养费	-	-
	广西拓通爆破工程有限公司	有息借款	19.87	19.87
	百色新联物流有限公司	有息借款	144.00	160.00
	百色市社会保险事业局	垫付劳动保险	0.01	0.01
递延所得税资产			241.54	234.26
预付款项	广州中爆数字信息科技股份有限公司	设备款	5.36	5.36
	广西航威科技有限公司	仓库安防货款	24.00	24.00
	贵港市鑫德建筑工程有限公司	仓库建设费	20.00	20.00
	广西中旭建筑工程有限公司	仓库维修费	50.00	50.00
	广西富鑫电力建设有限公司	配电工程费	10.04	10.04
	百色市森海汽车销售服务有限公司	车辆购买	39.96	39.96
	南宁市美胜测绘有限责任公司	测绘费	1.31	1.31
资产小计			602.72	611.44
其他应付款	韦英金	个人借款	50.00	50.00
	百色建华民用爆炸物品销售有限公司田阳分公司	借款	150.00	150.00
	个人所得税	隆林分公司代垫的个税款	0.22	0.22
	中国建设银行百色市支行	利息款	6.20	6.20
应付账款	个人借款	借款	52.99	52.99
负责小计			259.40	259.40
溢余资产与非经营性资产合计			343.31	352.03

4）收益法评估结果

A、企业整体价值的计算

$=P+C_1+C_2+E'$

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

=16,924.32 万元

B、付息债务价值的确定

金建华爆破的付息债务为短期借款，账面价值 3,000.00 万元，评估价值 3,000.00 万元。

C、股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，金建华爆破的股东全部权益价值为 13,924.32 万元

（四）资产基础法评估情况

1、流动资产

纳入评估范围的流动资产包括货币资金、应收票据及应收账款、预付账款、其他应收款、存货和其他流动资产。在评估基准日账面价值如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估值	增值额	增值率
货币资金	2,049.73	2,049.73	-	
应收票据	455.29	455.29	-	
应收账款	5,686.40	5,686.40	-	
预付款项	1,406.71	1,406.71	-	
其他应收款	4,413.66	4,653.74	240.09	5.44%
存货	2,567.40	2,749.79	182.39	7.10%
其他流动资产	15.87	15.87	-	
流动资产合计	**16,595.04**	**17,017.52**	**422.48**	**2.55%**

2、长期股权投资

长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

单位：万元

股东名称	持股比例	评估方法	定价方法	长期股权投资评估结果	备注
金建华销售	100%	资产基础法+收益法	收益法	2,813.59	
新联物流	35%	资产基础法+收益法	收益法	475.74	
金建华爆破	100%	资产基础法+收益法	收益法	13,924.32	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

拓通爆破	25.5%	资产基础法	资产基础法	-25.09	净资产评估值为负

经评估，长期股权投资账面价值 1,859.65 万元，评估结果 17,188.57 万元，评估增值 15,328.92 万元，增值率 824.29%。评估增值的主要原因为长期股权投资账面价值为长期投资原始取得成本，本次评估中采用适当的方法对被投资单位进行评估，因评估基准日被投资单位的经营积累及盈利水平提高，导致被投资单位企业价值提高，折算广西金建华的持股比例后使得长期股权投资评估增值。

3、投资性房地产

纳入评估范围的投资性房地产为出租给母公司建华机械使用的房屋建筑物、构筑物，投资性房地产账面原值 248.97 万元，账面净值 248.97 万元。

本次采用成本法进行评估。经评估，投资性房地产评估原值 910.93 万元，评估净值 238.95 万元；评估原值增值率 265.88%，评估净值减值率 4.02%。

经核实，投资性房地产账面为购买评估时点的评估净值，本次采用重置成本法进行评估，评估原值为全新状态下的房地产价值，与账面原值内涵不通，因此导致评估原值大幅增值。评估净值减值 10.02 万元，减值的原因为账面净值为购买基准日(2020 年 6 月 30 日)的评估净值，本次评估基准日为 2020 年 7 月 31 日，与购买基准日差异导致年限成新率略有下降，最终导致评估净值略有减值。

4、固定资产（建筑物）

纳入评估范围的建筑物分为房屋建筑物、构筑物，建筑物账面原值 2,258.26 万元，账面净值 913.91 万元。

房屋建筑物类资产主要采用重置成本法进行评估。经评估，建筑物账面原值 2,258.26 万元，账面净值 913.91 万元；评估原值 2,497.68 万元，评估净值 1,749.95 万元，原值增值率 10.60%，评估净值增值率 91.48%。建筑物评估汇总表见下表：

项目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
房屋建筑物	1,134.25	447.41	1,155.03	866.06	1.83	93.57
构筑物	1,124.01	466.50	1,342.65	883.89	19.45	89.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**2,258.26**	**913.91**	**2,497.68**	**1,749.95**	**10.60**	**91.48**

经评估后，房屋建筑物类固定资产评估原值增值 239.42 万元，增值率 10.60%，评估净值增值 836.04 万元，增值率 91.48%。评估增值的主要原因为（1）房屋评估原值增值原因是近年来人工、机械、材料费的上涨造成评估原值比调整后账面原值增值。（2）房屋评估净值增值的主要原因是房屋建筑物的耐用年限比企业采用的会计折旧年限长。

5、固定资产（设备）

纳入评估范围的设备类资产分为机器设备、车辆、电子及办公设备三大类，设备账面原值 10,524.55 万元，账面净值 3,516.15 万元。

本次机器设备的评估主要采用重置成本法，采用的计算公式为：

评估价值=重置价值×综合成新率

经评估，机器设备账面原值 10,524.55 万元，账面净值 3,516.15 万元；评估原值 9,417.49 万元，评估净值 5,494.53 万元，原值减值率 10.52%，评估净值增值率 56.27%。评估汇总表见下表：

单位：万元

项目名称	账面价值		评估价值		增值率（%）	
	原值	净值	原值	净值	原值	净值
机器设备	9,033.05	3,344.81	8,801.73	5,070.49	-2.56	51.59
车辆	589.34	121.68	497.52	334.85	-15.58	175.20
电子设备	902.16	49.67	118.24	89.19	-86.89	79.58
合计	**10,524.55**	**3,516.15**	**9,417.49**	**5,494.53**	**-10.52**	**56.27**

经评估，机器设备原值减值原因是由于评估原值为不含增值税的价格，从而造成原值减值。评估净值增值的主要原因主要是设备的企业会计折旧年限短于其经济寿命年限。车辆和电子设备净值评估增值的主要原因为企业会计折旧年限短于评估中车辆的经济寿命年限。

6、在建工程

在建工程为正在建设安装中与待摊销的工程项目，本次评估范围包括设备安

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

装工程、待摊费用。

评估方法采用重置成本法。经评估，在建工程账面价值 799.95 万元，评估值 768.32 万元，评估减值 31.63 万元，减值率 3.95%。评估减值的主要原因为本次评估中对长期待摊费用中的“制索包装炸药准备工房改费”、“102 工房屋面防水”在对应的固定资产、长期待摊费用中以房屋建筑物的评估方法进行合并评估，对在建待摊中待摊费用评估为零，导致在建工程评估减值。

7、无形资产——土地使用权

委估宗地为广西金建华使用的位于百色市的两宗用地。

委估宗地所在地地产市场发达并且位于基准地价范围内，有充足的具有替代性的土地交易实例的地区。待估宗地所在区域类似交易案例充足，因此可以选择市场比较法评估和基准地价系数修正法。

经评估，土地使用权账面价值 6,375.59 万元，评估结果 13,712.07 万元，增值额 7,336.48 万元，增值率 115.07%。评估增值的主要原因为被评估单位的土地取得日期较早，随着该区域基础设施建设的不断完善，经济的不断发展，国家对土地供应的调控，土地市场的供求矛盾日益加剧，土地取得成本不断增高，致使评估增值。

8、无形资产——其他无形资产

纳入本次评估范围的其他无形资产包括专利与专有技术 7 项（其中实质审查中 2 项、授权 5 项）、商标 1 项、网站与域名 1 项、技术转让费等费用 14 项、软件使用权 4 项。除技术转让费等费用和软件使用权外其他全部为表外资产。

由于市场法需要一个充分发育完善的资产市场，我国目前尚缺乏完善的无形资产交易市场体系，缺少参照物及必要数据，不宜采用市场法评估技术类资产的价值。对于技术类资产评估根据其自身的技术成熟程度、适用性、转化为生产的现状规模、具体附着产品、预期前景和销路等采用收益法进行评估。

1）商标类无形资产评估值如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	永续期
相关产品收入	11,894.21	34,390.20	41,503.60	47,374.50	51,815.41	55,716.41	55,716.41
分成率	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
无形资产贡献	14.37	41.54	50.14	57.23	62.59	67.31	67.31
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92	
折现率	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%
折现系数	0.9731	0.8870	0.7783	0.6829	0.5992	0.5258	3.7634
折现值	14.00	37.00	39.00	39.00	38.00	35.00	253.00
无形资产价值	455.00						

2）数码电子雷管相关专利和许可无形资产评估值如下：

单位：万元

项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
相关产品收入	8,137.61	17,700.00	20,532.00	22,656.00	25,488.00	28,320.00
基础分成率	1.31%	1.31%	1.31%	1.31%	1.31%	1.31%
当期期末分成率	1.31%	1.05%	0.79%	0.52%	0.26%	0.00%
当期分成率平均值	1.31%	1.18%	0.92%	0.66%	0.39%	0.13%
无形资产贡献	106.60	208.68	188.28	148.40	100.17	37.10
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92
折现率	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%
折现系数	0.9731	0.8870	0.7783	0.6829	0.5992	0.5258
折现值	104.00	185.00	147.00	101.00	60.00	20.00
无形资产价值	617.00					

3）炸药相关专利和许可无形资产评估值计算如下：

单位：万元

项目	2020 年 8-12 月	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
相关产品收入	3,220.11	16,035.00	20,311.00	24,052.50	25,656.00	26,725.00
基础分成率	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
当期期末分成率	0.72%	0.58%	0.43%	0.29%	0.14%	0.00%
当期分成率平均值	0.72%	0.65%	0.50%	0.36%	0.22%	0.07%
无形资产贡献	23.18	103.91	102.37	86.59	55.42	19.24
折现期	0.21	0.92	1.92	2.92	3.92	4.92
折现率	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

折现系数	0.9731	0.8870	0.7783	0.6829	0.5992	0.5258
折现值	23.00	92.00	80.00	59.00	33.00	10.00
无形资产价值	297.00					

4）软件使用权

纳入本次评估范围的软件使用权 4 项，全部为外部购置取得。明细如下：

单位：万元

内容或名称	取得日期	法定/预计使用年限	原始入账价值	账面价值
用友 U8c1oud 管理软件（1）	2018-12	10	9.81	8.17
用友 U8c1oud 管理软件（2）	2019-10	10	5.31	4.87
民用爆炸物品智能管理信息系统 3.0 软件	2019-11	10	139.38	128.26
民用爆炸物品智能管理信息系统 3.0 软件	2020-05	10	19.91	19.41

经核实了解，评估基准日委估软件系统使用正常，软件市场价格相比购入时没有明显变化，因此本次以评估基准日市场价格作为评估值。经评估，委估软件使用权评估价值为 174.41 万元。

5）网站与域名

纳入本次评估范围的网站 1 项，为被评估单位的企业官方网站，备案号“桂 ICP 备 11002381 号-1”，网站名称为广西金建华，网址 www.gxjjh.com；本次评估中对网站制作费用进行了询价。经沟通询价后确定类似企业官网的制作费用为 0.45 万元，并以此作为委估网站与域名的评估值。

经评估，其他无形资产账面价值 448.19 万元，评估值 1,550.15 万元，评估增值 1,101.96 万元，增值率 245.87%，评估增值的主要原因为部分无形资产研发支出已经费用化处理，本次采用收益法对与收益相关的资产进行评估，因企业经营状况较好，无形资产收益现值较高，导致评估增值。

9、长期待摊费用

委估长期待摊费用为广西金建华建于非自有土地上的建筑支出以及对非自有土地上建筑、租赁建筑物发生的维修改造支出。评估基准日账面价值 1,171.31 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

房屋建筑物类资产主要采用重置成本法进行评估。评估公式为，评估值=重置全价×综合成新率

经评估，委估长期待摊费用账面价值1,171.31万元，评估值为2,093.19万元，评估增值921.89万元，增值率78.71%，评估增值的主要原因为委估长期待摊费用主要为非自有土地上的建筑支出以及对非自有土地上建筑、租赁建筑物发生的维修改造支出。账面金额发生较早并且摊销年限较短，本次评估中对维修改造费用按照预计剩余收益年限对应的价值进行评估，对非自有土地上的房屋建筑物采用固定资产的评估方法进行评估，因近年来人工、机械、材料费的价格上涨以及建筑物的耐用年限比企业采用的会计摊销年限长，最终导致长期待摊费用评估增值。

10、递延所得税资产

广西金建华递延所得税资产账面值87.23万元，为应收款项坏账准备引起的递延所得税资产。

经评估，本次评估范围内的递延所得税资产评估值为51.22万元，评估减值36.01万元，减值率41.28%。评估减值的原因为，其他应收款中的在职员工备用金坏账风险损失评估为零，导致递延所得税资产评估减值。

11、负债

评估范围为企业评估申报的各项流动负债。包括短期借款、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、其他流动负债。

经评估，负债评估结果见下表所示：

单位：万元

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
短期借款	3,300.00	3,300.00	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	5,002.44	5,002.44	-	-
合同负债	110.75	110.75	-	-
应付职工薪酬	5.53	5.53	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
应交税费	623.20	623.20	-	-
其他应付款	740.60	740.60	-	-
其他流动负债	240.06	240.06	-	-
流动负债合计	**10,022.57**	**10,022.57**	-	-

经评估，负债账面价值 10,022.57 万元，评估值 10,022.57 万元，无增减值变化。

（五）评估报告是否引用其他评估机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料事项的说明

标的资产评估报告未引用其他评估机构或估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等资料。

（六）评估特别事项说明

评估师对本次评估特殊事项说明如下：

1、本报告所称“评估价值”系指我们对所评估资产在现有用途不变并持续经营，以及在评估基准日之状况和外部经济环境前提下，为本报告所列明的目的而提出的公允估值意见，而不对其它用途负责。

2、报告中的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公允价值，未考虑该等资产进行产权登记或权属变更过程中应承担的相关费用和税项，也未对资产评估增值额作任何纳税调整准备。评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

3、本次评估结论未考虑由于控股权和少数股权等因素产生的溢价或折价，也未考虑委估股权流动性对评估结论的影响。

4、在评估基准日后，至 2021 年 7 月 30 日止的有效期以内，如果资产数量及作价标准发生变化时，应当进行适当调整，而不能直接使用评估结论。

5、引用其他机构出具的报告结论的情况：

6、评估程序受到限制的情形：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）本次评估中，资产评估师未对各种设备在评估基准日的技术参数和性能做技术检测，资产评估师在假定被评估单位提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下，通过现场调查做出判断。

（2）本次评估中，资产评估师未对各种建（构）筑物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，房屋、构筑物评估结论是在假定被评估单位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，通过实地勘察做出判断。

7、评估基准日存在法律、经济等未决事项、法律纠纷等不确定因素；

（1）截止评估基准日，广西金建华民用爆破器材有限公司获得的炸药生产许可为 2.2 万吨/年，北方特种能源集团有限公司承诺分步协助广西金建华民用爆破器材有限公司增加工业炸药产能 2.8 万吨（2021 年 4 月 30 日前增加 1.2 万吨/年、2022 年 6 月 30 日前增加 1.6 万吨/年），至 2022 年 6 月 30 日广西金建华民用爆破器材有限公司炸药生产许可达到 5.0 万吨/年，北方特种能源集团有限公司已就此事项出具《关于工业炸药产能增加的承诺函》。

（2）2020 年 1 月新型冠状病毒肺炎疫情在全国爆发，对肺炎疫情的防控工作正在全国范围内持续进行，目前疫情形势已经得到有效控制但不排除发生反复的可能。本项目委托人及被评估单位也切实贯彻国家及省市要求，严格做好各项防控工作。疫情预计将在未来一段时间内对全国各行业的企业经营以及整体经济运行造成一定影响，从而可能在一定程度上影响本项目被评估单位及其子公司的资产质量和收益水平，影响程度将取决于疫情防控的情况、持续时间以及各项调整政策的实施。以上事项对评估结果的影响具有较大不确定性，提请评估报告使用者予以关注。

（3）经核实，广西金建华拥有的民用爆破器材生产资质如下：

1）《民用爆照物品安全生产许可证》（（桂）MB 安生许可字[002]），有效期 2020-8-21；

2)《民用爆照物品生产许可证》(MB 生许证字[013]号)，有效期 2020-11-16。

截止评估报告日，上述生产许可已经或即将到期，被评估单位正在办理许可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

延续。以上事项对评估结果的影响具有不确定性，提请评估报告使用者予以关注。

除上述事项外，截止评估基准日广西金建华不存在法律、经济等未决事项、法律纠纷等不确定因素。

8、共有产权：经核实，纳入本次评估范围的专利与专有技术共 7 项，其中 5 项已经授权、2 项实质审查中；7 项专利与专有技术中 6 项为共有专利，本次评估中以纳入评估范围的专利类资产对被评估单位的贡献作为评估值，未考虑上述共有产权对评估结果的影响。明细如下：

序号	内容或名称	状态	类型	申请号	权利人
1	可自主延时的无极性双线通信数码电子雷管及其引爆方法	授权	发明专利	CN201210534199.7	柳州长虹机器制造公司;广西金建华;
2	一种不含敏感火工品药剂的电雷管发火装置	授权	发明专利	CN201310267773.1	柳州长虹机器制造公司;广西金建华;
3	一种电子点火延期雷管	授权	实用新型	CN201920825081.7	广西金建华、北京凯米迈克科技有限公司
4	一种电子雷管无人化智能化数字化装配生产工艺	实质审查	实用新型	CN202010296952.8	北京凯米迈克科技有限公司、北京理工大学、广西金建华
5	一种电子雷管装配生产单元线	实质审查	发明专利	CN202010297405.1	北京凯米迈克科技有限公司、北京理工大学、广西金建华
6	一种电子雷管装配生产线	授权	实用新型	CN201921033479.3	北京凯米迈克科技有限公司、北京理工大学、广西金建华
7	一种井下炮眼炸药填充压紧器	授权	发明专利	CN201711256966.1	广西金建华

9、担保、租赁及其或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系；

广西金建华拥有土地权 2 宗（百国用（2013）第 00001 号、00002 号），其中“百国用（2013）第 00001 号”已经设定抵押权。抵押给中国工商银行股份有限公司百色市右江支行用于贷款，评估报告日前已经解除抵押。本次评估中未考虑上述抵押事项可能对评估结果的影响，提请评估报告使用者关注该事项对评估结论可能产生的影响。

10、审计披露事项对评估值的影响：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

广西金建华子公司金建华爆破公司与中国建设银行银行股份有限公司百色分行于 2020 年 6 月 7 日签订借款额度为 3,000.00 万元的《人民币流动资金贷款合同》（合同编号为 HTZ450670000LDZJ202000016），合同借款期限为 12 个月，自 2020 年 5 月 27 日至 2021 年 5 月 27 日。根据借款合同约定，担保方式为保证，保证人为广西金建华为子公司金建华爆破公司提供一年的连带保证责任。本次评估中未考虑上述担保事项可能对评估结果的影响，提请评估报告使用者予以关注。

广西金建华与中国工商银行百色市右江支行签订了 1,000.00 万元抵押合同，担保方式为抵押担保，广西金建华以其土地使用权作价 2,100.00 万元为抵押资产，自 2018 年 2 月 8 日至 2021 年 2 月 8 日。抵押担保资产所有权或者使用权受到限制的资产。

经核实，评估报告日前已经解除抵押。本次评估中未考虑上述抵押事项可能对评估结果的影响，提请评估报告使用者予以关注。

11、评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的期后事项：

（1）截止评估基准日纳入评估范围的投资性房地产共有 54 项，其中：

1）于评估基准日有 40 项未取得房屋产权证，该部分房产已于评估报告日前取得不动产证。本次评估中评估人员以评估报告日前取得的产权证明文件中记载的面积、结构等信息作为评估基础进行评估。

2）另有 2 项房屋于评估基准日未取得房屋产权证，该部分房产已于评估报告日前取得不动产证，证载权利人为被评估单位母公司“广西建华机械有限公司”。本次评估中评估人员以评估报告日前取得的产权证明文件中记载的面积、结构等信息作为评估基础进行评估，未考虑权利人不符对评估结果的影响以及权利人变更中可能发生的费用。

3）另有 12 项房屋于评估基准日已经取得房屋所有权证，权利人为广西建华机械厂，为广西建华机械有限公司改制前名称。截止评估报告日正在办理权利人变更。本次评估中评估人员以已经取得的产权证明文件中记载的面积、结构等信息作为评估基础进行评估，未考虑权利人不符对评估结果的影响以及权利人变更中可能发生的费用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述房屋建筑物全部坐落在被评估单位的土地上，是于基准日前为解决房地权属不一问题，购买自母公司广西建华机械有限公司，以使房地合一。

（2）经核实，纳入本次评估范围的 42 项投资性房地产于评估基准日后取得不动产证（其中两项证载权利人为广西建华机械有限公司），上述 42 项不动产证上登记有建筑竣工时间。经向企业核实，证载竣工时间与建筑实际竣工时间存在差异，本次评估中以企业申报的建筑实际竣工时间为准。被评估单位已就此事项出具相关说明。

（3）纳入评估范围的房屋建筑物共有 27 项，截止评估基准日未取得房屋产权证。截止评估报告日，房屋建筑物已经完善产权，已经取得不动产证。

（4）经核实，纳入本次评估范围的 27 项房屋建筑物于评估基准日后取得不动产证，上述不动产证上登记有建筑竣工时间。经向企业核实，证载竣工时间与建筑实际竣工时间存在差异，本次评估中以企业申报的建筑实际竣工时间为准。被评估单位已就此事项出具相关说明。

（5）经核实，在评估基准日至报告日之间，被评估单位广西金建华对自有土地上的房屋补办了不动产证。其中坐落在“百国用（2013）第 00002 号”土地使用权上，有以下五项房产实际为广西建华机械有限公司所有，但房产坐落在被评估单位的土地上，权属证明也办理在被评估单位的名下。截止评估报告日，房产由被评估单位使用。就此，广西金建华与广西建华机械有限公司正在协商资产交易事宜，以便完善产权。上述五项房产未纳入本次评估范围，也未考虑完善产权交易资产对评估结果的影响，提请评估报告使用者予以关注。资产明细如下：

序号	权证号	名称	证载权利人	房产面积	结构
1	桂(2020)百色市不动产权第 0025479 号	电镀材料库	广西金建华	40.92	砖木
2	桂(2020)百色市不动产权第 0025458 号	电镀材料库		153.12	砖木
3	桂(2020)百色市不动产权第 0025457 号	切纸房		137.53	砖木
4	桂(2020)百色市不动产权第 0025456 号	检验房		227.23	砖木
5	桂(2020)百色市不动产权第	不合格品返		81.74	混合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	权证号	名称	证载权利人	房产面积	结构
	0025450 号	修工房			

除上述事项外，自评估基准日至评估报告出具日，广西金建华不存在其他影响评估前提和评估结论而需要对评估结论进行调整的重大事项。

12、权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形：

经核实，纳入本次评估范围的车辆中，存在两辆行驶证记载所有人非被评估单位，具体如下：

单位：万元

序号	车牌号	证载权利人	实际控制人	车辆名称	启用日期	账面价值	
						原值	净值
1	桂 K26567	广西玉林市德信危险品运输有限公司	容县分公司	危险品运输车	2019-04	90,055.88	-
2	桂 MC3766	河池市志力运输有限公司	南丹分公司	现场混装乳化炸药装药车	2018-04	2,084,516.97	540,288.43

经核实，以上车辆为特种车辆，需要在委估资产所在地具有相应资质才能购买使用，因此广西金建华容县分公司、南丹分公司，分别以广西玉林市德信危险品运输有限公司和河池市志力运输有限公司的名义购置。就此事项，广西玉林市德信危险品运输有限公司与广西金建华容县分公司、河池市志力运输有限公司与广西金建华南丹分公司分别出具了《关于车辆产权情况的说明》，说明对应车辆实际为容县分公司、南丹分公司出资购置并使用与控制，容县分公司与南丹分公司为上述车辆的实际产权你所有者。

本次评估是以产权权属明确不存在纠纷的前提进行的，未考虑以上产权瑕疵对评估结果的影响，也未考虑产权完善过程中所发生的税、费，提请评估报告使用者予以关注。

13、本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形：

自评估基准日至评估报告出具日，本项目被评估单位未申报、评估人员亦未

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发现其他影响评估前提和评估结论而需要对评估结论进行调整的重大事项。

14、子公司主要瑕疵事项

（1）广西金建华爆破工程有限公司

经核实，广西金建华爆破工程有限公司历史期涉及 10 项诉讼或仲裁，截止评估报告日其中 9 项已经完结，剩余 1 项未完结，具体情况如下：

原告：黄永保

被告：田阳县人民政府、田阳县公安局、广西金建华爆破工程有限公司田阳分公司、广西金建华爆破工程有限公司

案情概述：原告要求金建华爆破工程有限公司提供爆破服务，但由于田阳县公安局未予受理爆破作业单位许可、购买/运输或爆破作业许可，发生纠纷。

起诉日期：2020 年 4 月 25 日

标的金额：￥8,000.00

进展：一审未开庭

本次评估中未考虑上述诉讼事项对评估结果的影响，也未考虑诉讼过程中可能发生的费用，提请评估报告使用者予以关注。

经核实，纳入本次评估范围的车辆中，存在一辆行驶证记载所有人非被评估单位，具体如下：

单位：万元

序号	车牌号	证载权利人	实际控制人	车辆名称	启用日期	账面价值	
						原值	净值
1	桂 L09927	广西百色驰程鑫鸿物流有限责任公司	广西金建华爆破工程有限公司	危险品运输车	2019-02	90,000.00	58,125.00

经核实，以上车辆为特种车辆，需要在委估资产所在地具有相应资质才能购买使用，因此广西金建华爆破工程有限公司以广西百色驰程鑫鸿物流有限责任公司的名义购置。就此事项，广西百色驰程鑫鸿物流有限责任公司与广西金建华爆

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

破工程有限公司出具了《关于车辆产权情况的说明》，说明对应车辆实际为广西金建华爆破工程有限公司出资购置并使用与控制，广西金建华爆破工程有限公司为上述车辆的实际产权你所有者。本次评估中未考虑上述产权瑕疵对评估结果的影响，也未考虑产权完善过程中给你涉及到的费用，提请评估报告使用者予以关注。

（2）百色建华民用爆炸物品销售有限公司

截止评估基准日，百色建华民用爆炸物品销售有限公司拥有 11 家分公司。因经营管理分散，根据本项目经济行为的安排，上述分公司中除“百色建华民用爆炸物品销售有限公司田东分公司”予以保留外，其他分公司全部注销，截止评估报告日各分公司的注销情况如下：

序号	企业名称	经济行为安排	状态	成立日期	注销日期
1	百色建华民用爆炸物品销售有限公司金城江分公司	注销	注销	2018-9-5	2020-9-21
2	百色建华民用爆炸物品销售有限公司德保分公司	注销	注销	2010-5-24	2020-8-28
3	百色建华民用爆炸物品销售有限公司田东分公司	存续	存续	2008-11-28	/
4	百色建华民用爆炸物品销售有限公司田阳分公司	注销	注销	2007-12-27	2020-8-28
5	百色建华民用爆炸物品销售有限公司右江分公司	注销	注销	2007-9-4	2020-8-28
6	百色建华民用爆炸物品销售有限公司乐业分公司	注销	注销	2007-9-4	2020-8-26
7	百色建华民用爆炸物品销售有限公司田林分公司	注销	注销	2007-9-3	2020-8-27
8	百色建华民用爆炸物品销售有限公司隆林分公司	注销	注销	2007-9-3	2020-8-28
9	百色建华民用爆炸物品销售有限公司西林分公司	注销	注销	2007-9-3	2020-8-25
10	百色建华民用爆炸物品销售有限公司平果分公司	注销	注销	2007-9-3	2020-8-31
11	百色建华民用爆炸物品销售有限公司靖西分公司	注销	注销	2007-9-3	2020-8-25

本次百色建华民用爆炸物品销售有限公司评估中，评估基准日及历史财务数据包括上述已注销分公司财务数据，未来盈利预测已经根据经济行为的安排调整，预测经营主体仅包括百色建华民用爆炸物品销售有限公司及田东分公司。不包括根据经济行为安排拟进行注销的分公司，提请评估报告使用者予以关注。

（七）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响

除前述重大事项外，从评估基准日至重组报告书签署日，不存在其他可能影

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

响评估工作的重大事项。

七、上市公司董事会对本次评估合理性及定价公允性的分析

（一）评估机构的独立性、评估假设前提的合理性及评估方法与目的的相关性

1、评估机构的独立性

本次评估机构为北京天健兴业资产评估有限公司，具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估人员与公司、交易对方、拟购买资产均不存在关联关系，不存在除专业收费以外的现实和预期利害关系，具有独立性。

2、评估假设前提的合理性

天健兴业评估对拟购买资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法和评估目的的相关性

本次资产评估的目的是确定拟购买资产截至评估基准日的市场价值，作为本次交易定价的参考依据。天健兴业评估采用收益法和资产基础法对拟购买资产价值进行了评估，并最终采用收益法的评估值作为拟收购资产北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权的评估值，采用资产基础法的评估值作为北方矿矿资 49%股权的评估值。本次资产评估工作符合国家相关法律、法规、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，选用的参照数据、资料可靠，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

（二）未来变化趋势对评估值的影响

标的资产的未来财务数据预测是以其各自报告期的经营业绩为基础，遵循国家现行的有关法律、法规，根据宏观经济、政策、企业所属行业的现状与前景、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发展趋势，并分析了其各自面临的优势与风险，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，并参考各自未来发展规划，经过综合分析确定的。

（三）标的资产后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响

标的公司在经营中所涉及的国家和地方现行的宏观经济、金融、法律法规、产业政策、行业管理体系、技术、税收优惠等政策预计不会发生重大不利变化。本次评估基于现有的国家法律、法规、税收政策、金融政策及现有市场情况对未来进行合理预测，已充分考虑未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的正常发展变化，未考虑不可预测的重大变化和波动。上述方面的正常发展变化不会明显影响本次交易标的资产估值的准确性。

同时，公司将利用自身的资本平台优势以及在公司治理、规范运作方面的优势，加强标的公司的融资能力、规范经营和业务发展，不断提升标的公司综合竞争力和抗风险能力。董事会将会根据未来行业宏观环境、产业政策、税收政策等方面的变化采取合适的应对措施，保证标的公司经营发展的稳定。

（四）评估结果敏感性分析

综合考虑标的公司的业务模式特点和财务指标变动的影响程度，预测期内，标的公司资产评估结果对关键指标的敏感性分析如下：

1、北方爆破

（1）营业收入变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业收入为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业收入变动对北方爆破评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业收入变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	195,509.38	37,879.30	24.03%
3%	180,358.36	22,728.28	14.42%
1%	165,206.28	7,576.20	4.81%
0	157,630.08	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

-1%	150,049.90	-7,580.18	-4.81%
-3%	134,872.20	-22,757.88	-14.44%
-5%	119,808.86	-37,821.22	-23.99%

通过上述分析，北方爆破营业收入变动 1%，评估结果则正向变动约 4.81%；营业收入变动 3%，评估结果则正向变动约 14.42%；营业收入变动 5%，评估结果则正向变动约 24.03%。营业收入与评估结果存在正相关性关系。

（2）营业成本变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业成本为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业成本变动对北方爆破评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业成本变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	130,310.05	-27,320.03	-17.33%
3%	141,248.62	-16,381.46	-10.39%
1%	152,173.98	-5,456.10	-3.46%
0	157,630.08	-	-
-1%	163,083.26	5,453.18	3.46%
-3%	173,989.75	16,359.67	10.38%
-5%	184,895.11	27,265.03	17.30%

通过上述分析，北方爆破营业成本 1%，评估结果则变动约-3.46%；营业成本 3%，评估结果则变动约-10.39%；营业成本 5%，评估结果则变动约-17.33%。营业成本与评估结果存在负相关性关系。

（3）折现率变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的折现率为基准，假设未来各期预测其他指标不变，折现率变动对北方爆破评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

折现率变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	152,155.20	-5,474.88	-3.47%
3%	154,168.99	-3,461.09	-2.20%
1%	156,444.44	-1,185.64	-0.75%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

0	157,630.08	-	-
-1%	158,843.43	1,213.35	0.77%
-3%	161,359.22	3,729.14	2.37%
-5%	163,991.07	6,360.99	4.04%

通过上述分析，北方爆破折现率变动 1%，评估结果则变动约-0.75%；折现率变动 3%，评估结果则变动约-2.20%；折现率变动 5%，评估结果则变动约-3.47%。折现率与评估结果存在负相关性关系。

2、北方矿服

（1）营业收入变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业收入为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业收入变动对北方矿服评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业收入变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	109,704.70	17,170.00	18.56%
3%	102,838.20	10,303.50	11.13%
1%	95,969.60	3,434.90	3.71%
0	92,534.70	-	-
-1%	89,092.60	-3,442.10	-3.72%
-3%	82,173.80	-10,360.90	-11.20%
-5%	75,479.20	-17,055.50	-18.43%

通过上述分析，北方矿服营业收入变动 1%，评估结果则正向变动约 3.71%；营业收入变动 3%，评估结果则正向变动约 11.13%；营业收入变动 5%，评估结果则正向变动约 18.56%。营业收入与评估结果存在正相关性关系。

（2）营业成本变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业成本为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业成本变动对北方矿服评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业成本变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	81,497.50	-11,037.20	-11.93%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业成本变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
3%	85,933.20	-6,601.50	-7.13%
1%	90,343.00	-2,191.70	-2.37%
0	92,534.70	-	-
-1%	94,721.30	2,186.60	2.36%
-3%	99,094.10	6,559.40	7.09%
-5%	103,464.70	10,930.00	11.81%

通过上述分析，北方矿服营业成本 1%，评估结果则变动约-2.37%；营业成本 3%，评估结果则变动约-7.13%；营业成本 5%，评估结果则变动约-11.93%。营业成本与评估结果存在负相关性关系。

（3）折现率变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的折现率为基准，假设未来各期预测其他指标不变，折现率变动对北方矿服评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

折现率变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	89,324.50	-3,210.20	-3.47%
3%	90,544.60	-1,990.10	-2.15%
1%	91,831.00	-703.70	-0.76%
0	92,534.70	-	-
-1%	93,254.40	719.70	0.78%
-3%	94,737.30	2,202.60	2.38%
-5%	96,295.90	3,761.20	4.06%

通过上述分析，北方矿服折现率变动 1%，评估结果则变动约-0.76%；折现率变动 3%，评估结果则变动约-2.15%；折现率变动 5%，评估结果则变动约-3.47%。折现率与评估结果存在负相关性关系。

3、北方矿投

（1）营业收入变化对评估结果的敏感性分析

北方矿投为持股平台，其主要资产为持有 ET 公司 49%股权。北方矿服以资产基础法进行评估，ET 公司以收益法进行评估。根据收益法测算的数据，以评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估的 ET 公司未来各期营业收入为基准，假设未来各期预测其他指标不变，ET 公司营业收入变动对北方矿投评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业收入变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	39,885.57	4,853.53	13.85%
3%	37,944.15	2,912.11	8.31%
1%	36,002.74	970.70	2.77%
0	35,032.04	-	-
-1%	34,061.33	-970.71	-2.77%
-3%	32,119.91	-2,912.13	-8.31%
-5%	30,178.50	-4,853.54	-13.85%

通过上述分析，ET 公司营业收入变动 1%，北方矿投评估结果则正向变动约 2.77%；主营业务收入变动 3%，评估结果则正向变动约 8.31%；主营业务收入变动 5%，评估结果则正向变动约 13.85%。ET 公司主营业务收入与北方矿投评估结果存在正相关性关系。

（2）营业成本变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的 ET 公司未来各期营业成本为基准，假设未来各期预测其他指标不变，ET 公司营业成本变动对北方矿投评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业成本变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	32,694.24	-2,337.80	-6.67%
3%	33,629.36	-1,402.68	-4.00%
1%	34,564.47	-467.57	-1.33%
0	35,032.04	-	-
-1%	35,499.59	467.55	1.33%
-3%	36,434.71	1,402.67	4.00%
-5%	37,369.83	2,337.79	6.67%

通过上述分析，ET 公司营业成本 1%，北方矿投评估结果则变动约-1.33%；营业成本 3%，评估结果则变动约-4.00%；营业成本 5%，评估结果则变动约-6.67%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

ET 公司营业成本与北方矿投评估结果存在负相关性关系。

（3）折现率变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的 ET 公司折现率为基准，假设未来各期预测其他指标不变，ET 公司折现率变动对北方矿投评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

折现率变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	152,155.20	-5,474.88	-3.47%
3%	154,168.99	-3,461.09	-2.20%
1%	156,444.44	-1,185.64	-0.75%
0%	157,630.08	-	-
-1%	158,843.43	1,213.35	0.77%
-3%	161,359.22	3,729.14	2.37%
-5%	163,991.07	6,360.99	4.04%

通过上述分析，ET 公司折现率变动 1%，北方矿投评估结果则变动约-0.75%；折现率变动 3%，评估结果则变动约-2.20%；折现率变动 5%，评估结果则变动约-3.47%。ET 公司折现率与北方矿投评估结果存在负相关性关系。

4、庆华汽车

（1）营业收入变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业收入为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业收入变动对庆华汽车评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业收入变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	63,866.46	13,314.63	26.34%
3%	58,540.60	7,988.77	15.80%
1%	53,214.72	2,662.89	5.27%
0%	50,551.83	-	-
-1%	47,889.05	-2,662.78	-5.27%
-3%	42,563.20	-7,988.63	-15.80%
-5%	37,237.33	-13,314.50	-26.34%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过上述分析，庆华汽车营业收入变动 1%，评估结果则正向变动约 5.27%；营业收入变动 3%，评估结果则正向变动约 15.80%；营业收入变动 5%，评估结果则正向变动约 26.34%。营业收入与评估结果存在正相关性关系。

（2）营业成本变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业成本为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业成本变动对庆华汽车评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业成本变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	40,838.05	-9,713.78	-19.22%
3%	44,723.52	-5,828.31	-11.53%
1%	48,609.09	-1,942.74	-3.84%
0%	50,551.83	-	-
-1%	52,494.56	1,942.73	3.84%
-3%	56,380.39	5,828.56	11.53%
-5%	60,266.31	9,714.48	19.22%

通过上述分析，庆华汽车营业成本 1%，评估结果则变动约-3.84%；营业成本 3%，评估结果则变动约-11.53%；营业成本 5%，评估结果则变动约-19.22%；营业成本与评估结果存在负相关性关系。

（3）折现率变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的折现率为基准，假设未来各期预测其他指标不变，折现率变动对庆华汽车评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

折现率变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	48,204.78	-2,347.05	-4.64%
3%	49,142.60	-1,409.23	-2.79%
1%	50,072.61	-479.22	-0.95%
0%	50,551.83	-	-
-1%	51,040.00	488.17	0.97%
-3%	52,041.52	1,489.69	2.95%
-5%	53,133.40	2,581.57	5.11%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过上述分析，庆华汽车折现率变动 1%，评估结果则变动约-0.95%；折现率变动 3%，评估结果则变动约-2.79%；折现率变动 5%，评估结果则变动约-4.64%。折现率与评估结果存在负相关性关系。

5、广西金建华

（1）营业收入变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业收入为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业收入变动对广西金建华评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业收入变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	119,766.41	33,182.20	38.32%
3%	106,497.73	19,913.52	23.00%
1%	93,217.88	6,633.67	7.66%
0%	86,584.21	-	-
-1%	79,945.01	-6,639.20	-7.67%
-3%	66,680.02	-19,904.19	-22.99%
-5%	53,403.10	-33,181.11	-38.32%

通过上述分析，广西金建华营业收入变动 1%，评估结果则正向变动约 7.66%；营业收入变动 3%，评估结果则正向变动约 23.00%；营业收入变动 5%，评估结果则正向变动约 38.32%。营业收入与评估结果存在正相关性关系。

（2）营业成本变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的未来各期营业成本为基准，假设未来各期预测其他指标不变，营业成本变动对广西金建华评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

营业成本变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	60,971.55	-25,612.66	-29.58%
3%	71,226.71	-15,357.50	-17.74%
1%	81,458.12	-5,126.09	-5.92%
0%	86,584.21	-	-
-1%	91,709.01	5,124.80	5.92%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业成本变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
-3%	101,938.82	15,354.61	17.73%
-5%	112,183.44	25,599.23	29.57%

通过上述分析，广西金建华营业成本 1%，评估结果则变动约-5.92%；营业成本 3%，评估结果则变动约-17.74%；营业成本 5%，评估结果则变动约-29.58%；营业成本与评估结果存在负相关性关系。

（3）折现率变化对评估结果的敏感性分析

根据收益法测算的数据，以评估的折现率为基准，假设未来各期预测其他指标不变，折现率变动对广西金建华评估值的敏感性分析如下：

单位：万元

折现率变动率	评估结果	估值变动金额	估值变动率
5%	82,127.24	-4,456.97	-5.15%
3%	83,874.78	-2,709.43	-3.13%
1%	85,688.99	-895.22	-1.03%
0%	86,584.21	-	-
-1%	87,506.77	922.56	1.07%
-3%	89,469.28	2,885.07	3.33%
-5%	91,517.25	4,933.04	5.70%

通过上述分析，广西金建华折现率变动 1%，评估结果则变动约-1.03%；折现率变动 3%，评估结果则变动约-3.13%；折现率变动 5%，评估结果则变动约-5.15%。折现率与评估结果存在负相关性关系。

（五）标的资产与上市公司现有业务的协同效应及其对未来上市公司业绩的影响

通过收购北方爆破及其下属子公司，上市公司将快速取得一批海外成熟民爆项目并打开国际市场，通过海外布局形成国际国内良性互动，进一步增强上市公司的抗风险能力和盈利能力；同时获得一支成建制的海外民爆人才队伍，为未来进一步开拓海外民爆市场奠定坚实基础。通过收购广西金建华，上市公司将打开广西市场，完善区域布局。通过收购庆华汽车，上市公司将进入新型民爆产业，通过将民爆产品应用延伸至汽车安全系统领域，扩大了在民爆产业细分领域的布

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

局，从而为未来业绩可持续增长开辟了新的市场空间。本次交易完成后，上市公司的工业炸药等许可生产能力、业务规模等都将进一步扩大，通过整合其与标的公司的各自资源优势，统一管理，有利于发挥协同效应，实现互补，从而增强上市公司的盈利能力，巩固其行业地位。

但上述协同效应对业务发展的影响难以量化分析。处于谨慎性考虑，本次交易评估定价中未考虑上述协同效应。

（六）交易定价的公允性分析

1、本次重组标的资产定价依据

根据天健兴业评估出具的《资产评估报告》，本次交易拟收购资产北方爆破100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权的评估值分别为 157,630.08 万元、45,342.00 万元、17,165.70 万元、32,858.69 万元和 77,925.79 万元。

根据上市公司与交易对方签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》及其补充协议，经交易各方友好协商，同意本次交易拟收购标的资产的交易价格以上述评估值为基准，并扣除过渡期标的公司现金分红，最终确定北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权的交易作价分别为 149,930.08 万元、39,042.40 万元、17,165.70 万元、32,858.69 万元和 77,925.80 万元。

本次交易涉及的标的资产的交易价格以具有评估服务资质的评估机构出具并经国务院国资委评估备案的资产评估报告确认的评估值为依据，且经交易各方协商确定，定价过程合规，定价依据合理，符合上市公司和全体股东的合法利益。

2、本次交易定价的公允性分析

（1）标的资产估值情况

根据上市公司与交易对方签订的《业绩承诺补偿协议》，本次发行股份购买的标的资产在业绩承诺期内的平均净利润、2020 年 7 月 31 日账面价值及对应估值倍数情况如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

拟收购资产	评估值	账面价值	增值率（%）	承诺净利润均值	估值倍数
	1	2	3=(1-2)/2	4	5=1/4
北方爆破 100%股权	157,630.08	63,380.77	148.70	9,984.26	15.79
北方矿服 100%股权	92,534.70	34,267.66	170.04	8,627.96	10.72
北方矿投 100%股权	35,032.04	1,828.25	1,816.15	3,671.41	9.54
北方爆破整体	**220,137.78**	**81,067.77**	**171.55**	**16,010.95**	**13.75**
庆华汽车 100%股权	50,551.83	44,762.92	12.93	3,785.58	13.35
广西金建华 100%股权	86,584.21	24,148.98	258.54	7,650.07	11.32

注：1）账面价值指标的公司归属于母公司股东净资产；

2）北方矿服和矿投为北方爆破持有 51%的控股子公司，因此三家标的公司作为整体分析；

3）北方爆破整体是指北方爆破 100%股权，北方矿服 49%股权及北方矿投 49%股权对应的相关指标的合计数，其中评估值=北方爆破 100%股权评估值+北方矿服 100%股权评估值*49%+北方矿投 100%股权评估值*49%，账面价值=北方爆破 100%股权账面价值+北方矿服 100%股权账面价值*49%+北方矿投 100%股权账面价值*49%，承诺净利润均值=北方爆破业绩承诺期三年承诺净利润平均值+北方矿服业绩承诺期三年承诺净利润平均值*49%+北方矿投业绩承诺期三年承诺净利润平均值*49%。

（2）可比同行业上市公司市盈率、市净率

北方爆破、北方矿服、北方矿投及广西金建华与国内同行业部分 A 股可比上市公司 2019 年市盈率及市净率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
002037.SZ	保利联合	24.15	0.94
002096.SZ	南岭民爆	243.00	1.34
603977.SH	国泰集团	23.50	1.40
002226.SZ	江南化工	26.38	1.43
002360.SZ	同德化工	26.00	2.68
603227.SH	雪峰科技	39.42	2.46
002827.SZ	高争民爆	152.29	3.85
平均数		76.39	2.01
最高值		243.00	3.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
最低值		23.50	0.94
北方爆破整体		13.75	2.72
广西金建华		11.32	3.59

注：上市公司市盈率=2020 年 12 月 31 日收盘价/2019 年扣除非经常性损益后的每股收益；标的公司市盈率=评估值/三年平均承诺归属于母公司净利润。

庆华汽车与国内同行业部分 A 股可比上市公司 2019 年市盈率及市净率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
600741.SH	华域汽车	16.38	1.84
002434.SZ	万里扬	63.71	1.94
000981.SZ	*ST 银亿	-	1.26
002662.SH	京威股份	-	1.75
600699.SH	均胜电子	30.93	2.49
603306.SH	华懋科技	35.91	2.97
平均数		23.87	2.04
最高值		63.71	2.97
最低值		16.38	1.26
庆华汽车		13.35	1.13

注：1）上市公司市盈率=2020 年 12 月 31 日收盘价/2019 年扣除非经常性损益后的每股收益；标的公司市盈率=评估值/三年平均承诺归属于母公司净利润；

2）*ST 银亿与京威股份 2019 年均为亏损，不计算其相应市盈率指标。

（3）可比交易案例市盈率水平

根据标的公司北方爆破、北方矿服、北方矿投和广西金建华所处民爆行业和主要业务模式特点，选取了近年来同行业的可比交易作为可比收购案例，相关情况统计如下：

单位：万元

序号	证券简称	交易标的	评估值	增值率（%）	未来三年平均净利润	估值倍数
1	高争民爆	成远爆破 51%股权	11,338.67	217.33	1,034.40	10.96
2	国泰集团	江铜民爆 100%股权	48,573.32	459.24	4,807.99	10.10

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	证券简称	交易标的	评估值	增值率（%）	未来三年平均净利润	估值倍数
3	国泰集团	威源民爆 100%股权	36,826.15	53.28	3,374.26	10.91
4	宏大爆破	新华都工程 100%股权	87,721.38	408.02	7,280.00	12.05
5	保利联合	盘江民爆 100%股权	50,364.10	12.61	5,021.60	10.03
6	保利联合	开源爆破 94.75%股权	15,107.14	9.55	1,061.27	14.24
7	保利联合	银光民爆 100%股权	47,029.28	51.95	4,254.23	11.05
8	南岭民爆	神斧民爆 95.1%股权	167,384.41	57.69	11,711.60	14.29
平均值			-	158.71	-	11.70
最高值			-	459.24	-	14.29
最低值			-	9.55	-	10.03
北方爆破整体			220,137.78	171.55	16,010.95	13.75
广西金建华			86,584.21	258.54	7,650.07	11.32

如上表所示，北方爆破整体和广西金建华增值率分别为 171.55%和 258.54%，市盈率分别为 13.75 和 11.32，与同行业上市公司可比交易相比，均处于合理区间。

庆华汽车所处汽车被动安全系统生产企业，与可比收购案例相比情况如下：

单位：万元

上市公司名称	交易标的	评估值	增值率（%）	未来三年平均净利润	市盈率
均胜电子	KSSHoldings,Inc.股权	597,710.68	1,248.01	43,776.32	13.65
银亿股份	宁波昊圣 100%股权	284,516.14	1.06	25,172.78	11.30
京威股份	福尔达 100%股份	114,569.25	331.29	14,498.67	7.90
京威股份	秦皇岛威卡威 49%股份	18,895.77	120.90	2,276.70	8.30
万里扬	奇瑞变速箱 100%股权	260,006.80	111.43	22,066.67	11.78
平均值		-	362.53	-	10.59
最高值		-	1248.01	-	13.65
最低值		-	1.06	-	7.90
庆华汽车		50,551.83	12.93	3,785.58	13.35

注：1）2015 年均胜电子收购 KSS 案例中，未披露未来三年盈利预测数据，以 2016 年《盈利预测实现情况的专项审计报告》披露的 2016 年盈利数据为参考基础；

2）宁波昊圣是银亿股份控股股东收购 ARC 集团的特殊目的公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表，与同行业可比交易案例相关标的公司平均动态市盈率和市净率相比，上市公司购买庆华汽车 65%股权的交易作价具备合理性。

综上，本次交易拟购买资产定价公允，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。

（七）关于评估基准日至本报告书签署日标的资产发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

自评估基准日至本报告书签署日，标的公司未发生重要变化事项，未对交易作价产生影响。

八、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表的意见

根据相关法律、法规和规范性文件的规定，公司独立董事在充分了解本次交易有关评估事项后，就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性及评估定价的公允性发表如下意见：

（一）评估机构的独立性

本次评估机构为北京天健兴业资产评估有限公司，具有证券期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估人员与公司、交易对方、拟购买资产均不存在关联关系，不存在除专业收费以外的现实和预期利害关系，具有独立性。

（二）评估假设前提的合理性

天健兴业评估对拟购买资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（三）评估定价的公允性

评估机构本次实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了客观性、独立性、公正性、科学性原则，运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，评估价值公允、准确。本次评估方法选用恰当，评估方法与评估目的具有较好的相关性，所采用计算模型、选取的重要评估参数及重要评估依据均符合评估对象的实际情况，具有合理性，评估结论合理。本次交易的定价系基于评估机构就相关资产出具的评估报告结论为依据，并经本次交易双方协商确定，具有公允性。

综上所述，公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具备相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节 本次交易协议的主要内容

一、《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

甲方：特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、陕西产投、建华机械、储安烟花、冯大农牧、南星锑业

乙方：上市公司

针对不同标的公司，甲方与乙方分别于 2020 年 8 月 7 日、2021 年 1 月 28 日签署了相应的《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》。

（二）交易对价及定价依据

交易各方同意，标的资产的交易价格以评估机构出具并经有权国有资产监督管理部门备案的资产评估报告确定的评估结果为依据，由各方协商确定。评估基准日为 2020 年 7 月 31 日。在过渡期间，标的公司可向交易对方进行利润分配。标的资产的最终交易价格将扣减上述期间内交易对方取得的标的公司分配利润。

根据天健兴业出具并经国务院国资委评估备案的《评估报告》为依据，扣除在过渡期间标的公司的分红后，本次交易中甲方各自获得的对价如下：

单位：万元

序号	交易对方	标的公司	拟收购股权比例（%）	交易对价
1	特能集团	北方爆破	60.00	89,958.05
2	北方公司		40.00	59,972.03
-	**小计**		**100.00**	**149,930.08**
3	奥信香港	北方矿服	49.00	39,042.40
4	奥信香港	北方矿投	49.00	17,165.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	交易对方	标的公司	拟收购股权比例（%）	交易对价
5	庆华民爆	庆华汽车	37.52	18,967.05
6	陕西产投		24.68	12,476.19
7	特能集团		2.80	1,415.45
-	**小计**		**65.00**	**32,858.69**
8	建华机械	广西金建华	51.00	44,157.95
9	储安烟花		14.00	12,121.79
10	冯大农牧		13.00	11,255.95
11	南星锑业		12.00	10,390.11
-	**小计**		**90.00**	**77,925.80**
合计			-	**316,922.67**

（三）对价支付方式

本次交易中，乙方以向甲方非公开发行的股份为对价，购买甲方所持有的标的资产，其中向甲方发行股份的情况如下：

1、股票种类

上市公司人民币普通股（A 股）

2、每股面值

每股面值为人民币 1.00 元

3、发行价格：

（1）股份发行价格

乙方本次发行股份的发行价格，以乙方第五届董事会第二十六次会议决议公告日前 120 个交易日的股票交易均价为市场参考价，发行价格不低于市场参考价的 90%。

市场参考价：乙方第五届董事会第二十六次会议决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价＝决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 120 个交易日公司股票交易总量，即 5.53 元/股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基于上述，经协商，乙方向获得股份对价的交易对方发行股份的发行价格为4.98 元/股。最终发行价格尚需经公司股东大会批准，并以中国证监会核准的发行价格为准。

（2）发行价格调整

在定价基准日至发行日期间，乙方如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上述发行价格将根据中国证监会及深圳证券交易所颁布的规则作相应调整。

4、发行股份数量

本次非公开发行股票的发行数量=本次交易标的资产最终交易价格/本次非公开发行的发行价格。如按照前述公式计算后所能换取的公司股份数不为整数时，依据上述公式计算的发行数量应精确至个位，不足一股的部分交易对方同意豁免公司支付。

乙方本次拟向甲方共计发行 636,390,899 股股份，具体如下：

单位：股

序号	交易对方	相应发行股数（股）
1	特能集团	183,480,923
2	北方公司	120,425,763
3	奥信香港	112,867,670
4	庆华民爆	38,086,445
5	陕西产投	25,052,590
6	建华机械	88,670,582
7	储安烟花	24,340,943
8	冯大农牧	22,602,309
9	南星锑业	20,863,674
总计		**636,390,899**

在定价基准日至发行日期间，乙方如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，上述发行股份数量将根据中国证监会及深圳证券交易所颁布的规则作相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

最终发行股数以经中国证监会核准的发行数量为准。

（四）本次发行股份的锁定期

1、甲方之特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、建华机械

甲方之特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、建华机械通过本次交易取得的江南化工股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内（以下简称“锁定期”）不得转让；自本次发行股份购买资产完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月，在此之后按照中国证监会以及深交所的有关规定执行。

前述锁定期届满之时，如因标的公司未能达到本次交易正式方案公告时披露的盈利承诺，而导致甲方须向上市公司履行股份补偿义务且该等股份补偿义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至盈利承诺确定的补偿义务履行完毕之日。锁定期满后，甲方通过本次交易取得的江南化工股份按届时有效的相关法律法规进行减持。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，甲方通过本次交易取得的上市公司股份因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增加的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，甲方将按照中国证监会或深圳证券交易所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

2、甲方之陕西产投、储安烟花、冯大农牧、南星锑业

甲方在本次交易中取得的上市公司股份，自新增股份上市之日起 12 个月内不转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，12 个月后按以下条件和计算方式分三次解禁：

（1）第一次解禁条件：①甲方在本次交易中取得的上市公司股份自上市之

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

日起已满 12 个月；②上市公司业绩承诺年度（第一年）的《专项审核报告》已经出具；③甲方已经履行第一年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

第一次解禁条件满足后，第一次解禁股份数＝标的公司 2021 年承诺实现的净利润数÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－2021 年业绩补偿股数。

（2）第二次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第二年）《专项审核报告》已经出具；②甲方已经履行第二年度全部业绩补偿承诺（若发生）。

第二次解禁条件满足后，第二次解禁股份数＝（标的公司 2021 年承诺实现的净利润数+2022 年承诺实现的净利润数）÷三年合计承诺实现的净利润数×通过本次交易取得的股票数量－第一次解禁股份数－2021 年业绩补偿股数－2022 年业绩补偿股数。

（3）第三次解禁条件：①上市公司业绩承诺年度（第三年）《专项审核报告》已经出具；②具有证券期货业务从业资格的会计师事务所已经完成对上市公司截至业绩承诺期届满年度的减值测试并出具减值测试报告；③甲方已经履行第三年度全部业绩补偿承诺及减值测试补偿承诺（若发生）。

第三次解禁条件满足后，第三次解禁股份数＝尚未解禁股份数－2023 年业绩补偿股数－减值补偿股数。

前述锁定期届满之时，如因标的公司未能达到本次交易正式方案公告时披露的盈利承诺，而导致甲方须向上市公司履行股份补偿义务且该等股份补偿义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至盈利承诺确定的补偿义务履行完毕之日。锁定期满后，甲方通过本次交易取得的江南化工股份按届时有效的相关法律法规进行减持。

锁定期内及上述限制上市流通期限内，甲方通过本次交易取得的上市公司股份因上市公司实施送红股、资本公积金转增股本事项而增加的上市公司股份，亦遵守上述锁定期限的约定。

如果中国证监会或深圳证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见或要求，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

甲方将按照中国证监会或深圳证券交易所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。

（五）股份交割及相关安排

交易各方同意，本次交易应于中国证监会就本次交易的核准文件所要求的时间内完成。

甲方应在中国证监会核准本次交易后，根据有关的法律法规，及时妥善办理标的资产的过户手续。包括但不限于：配合修改标的公司的公司章程，将乙方合法持有标的资产的情况记载于标的公司的公司章程中，并向乙方签发出资证明书；配合向主管工商行政管理机关办理标的公司的股东及持股情况变更的有关手续。

乙方应在中国证监会核准本次交易后，根据有关的法律法规，及时向甲方发行作为本次交易对价的股票，并妥善办理完成向中登公司深圳分公司申请将新发行的股票登记至甲方名下的相关手续。为办理相关手续之目的，甲方应积极配合乙方提供相关资料。

乙方于标的资产交割手续完成后，应当委托有从事证券业务资格的会计师事务所对甲方认购上市公司本次发行的股份进行验资并出具验资报告（如需）。

（六）本次交易完成后的标的公司人员安排

本次交易不影响各标的公司的员工与该等公司签订的劳动合同关系，原劳动合同继续履行。

（七）过渡期间损益安排

甲方须保证标的资产在过渡期间经营活动在所有重大方面一直维持正常稳定，且在其正常业务过程中在所有重大方面保持业务模式、管理团队、资产或财务状况的持续、稳定及一致性。

交易各方同意，以交割日上一个月末的日期为确定标的资产过渡期间损益的基准日（以下简称“损益核算基准日”）。如标的资产在过渡期间实现盈利，则盈利部分归乙方所有；如标的资产在过渡期间发生亏损，则亏损部分由甲方按持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有标的资产的比例以现金方式向乙方补足。

交易各方同意，在过渡期间，标的公司可向交易对方进行利润分配。标的资产的最终交易价格将扣减上述期间内交易对方取得的标的公司分配利润。标的公司利润分配方案由交易各方另行协商确定。

在过渡期间，未经乙方同意，甲方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，且应通过行使股东权利，保证各标的公司及其子公司在过渡期间不得进行违反《发行股份购买资产协议》约定的资产处置，亦不得进行与正常生产经营无关的对外担保或增加重大债务之行为。

交易各方同意，为了履行协议的任何条款，各方将采取所有必要行动并签署所有必要文件。

（八）乙方滚存未分配利润安排

乙方本次发行前的滚存未分配利润由本次发行完成后的全体股东共享。

（九）协议的生效、终止或解除

1、《发行股份购买资产协议》和《发行股份购买资产协议之补充协议》的生效

《发行股份购买资产协议》及《发行股份购买资产协议之补充协议》自各方签署日起成立，在下述先决条件全部满足之日（以最后一个条件的满足日为准）正式生效。协议任何一项先决条件未能得到满足，协议自始无效。

（1）上市公司董事会通过决议，批准本次交易的正式方案及相关事项；

（2）上市公司股东大会通过决议，批准本次交易的正式方案及相关事项；

（3）各交易对方内部决策机构审议通过本次交易正式方案；

（4）本次交易及《股份转让协议》获得有权国有资产监督管理部门的审核通过；

（5）本次交易获得中国证监会的核准；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（6）本次交易尚需通过国家市场监督管理总局对本次交易涉及的经营者集中审查（如适用）；

（7）本次交易获得国家发改委的审批或者备案（如适用）；

（8）本次交易获得国家商务部的审批或者备案（如适用）；

（9）各方根据相关法律法规规定履行其他必要的审批/备案程序（如适用）。

2、《发行股份购买资产协议》和《发行股份购买资产协议之补充协议》的终止

在发生以下任一情况时，《发行股份购买资产协议》终止：

（1）经各方协商一致，终止协议；

（2）如不可抗力事件及其影响持续 30 天或以上并且致使协议任何一方丧失继续履行协议的能力，则任何一方有权决定终止协议；

（3）协议被各方就本次交易另行签订的新协议所取代；

（4）协议已被各方依法并适当履行完毕。

若任何一方违反法律、法规或规范性文件导致本次交易不能进行，则其他方有权单方终止协议。

（十）违约责任

协议经各方签署生效后，除不可抗力因素及协议另有约定外，任何一方如未能履行其在协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则守约方有权向司法机关提起诉讼，要求违约方承担违约金，并赔偿给守约方造成的经济损失。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容

（一）合同主体、签订时间

甲方：特能集团、北方公司、奥信香港、庆华民爆、陕西产投、建华机械、储安烟花、冯大农牧、南星锑业

乙方：上市公司

针对不同标的公司，甲方与乙方于 2021 年 1 月 28 日签署《业绩承诺补偿协议》。

（二）业绩承诺期及承诺的净利润

甲方的业绩承诺期为本次交易完成当年及其后连续两个会计年度，即业绩承诺期为 2021 年、2022 年、2023 年，以此类推。下述净利润以扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润为计算依据。

1、标的资产之北方爆破、庆华汽车、广西金建华

上述标的资产之交易对方承诺上述标的公司 2021 年度、2022 年度和 2023 年度各会计年度实现的净利润不低于以下表格所示金额：

单位：万元

公司名称	业绩承诺金额		
	2021 年	2022 年	2023 年
北方爆破	8,566.16	9,829.88	11,556.74
庆华汽车	2,818.90	3,906.62	4,631.21
广西金建华	6,144.70	7,765.21	9,040.30

2、标的资产之北方矿服和北方矿投

交易对方奥信香港承诺北方矿服和北方矿投 2021 年度、2022 年度和 2023 年度各会计年度实现的净利润之和不低于以下表格所示金额：

公司名称	业绩承诺金额		
	2021 年	2022 年	2023 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北方矿服和北方矿投净利润之和	11,491.13	12,168.29	13,238.69

（三）实际净利润数与承诺净利润数差异的确定

在业绩承诺期间内每个会计年度，应由乙方聘请的审计机构对标的公司在业绩承诺期间的各会计年度的实现净利润数与承诺净利润数的差异情况进行专项核查，并出具业绩承诺年度《专项审核报告》。标的公司在业绩承诺期间内各会计年度实现的净利润数以《专项审核报告》的结果为准。

上述净利润以扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润为计算依据。

乙方将在业绩承诺期各年年度报告中披露标的公司实际净利润与同期承诺净利润的差异情况，并在业绩承诺期各会计年度之《专项审计报告》出具后确定标的公司在业绩承诺期间各会计年度实际净利润与承诺净利润之差异，以此作为确定甲方应补偿股份数量及具体实施的依据。

（四）业绩承诺补偿的原则和计算方式

1、补偿的原则

（1）标的公司之北方爆破、庆华汽车和广西金建华

在业绩承诺期间内，如标的公司截至任一年末的累计实际净利润低于甲方对应年度累计承诺净利润，甲方应以其通过本次交易获得的股份对价对乙方进行补偿，每年应补偿金额的确定方式如下：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产的交易总价格－累计已补偿金额

甲方因业绩承诺差额和标的资产减值所支付的补偿总额不超过甲方通过本次交易取得的交易对价。甲方以各自通过本次交易取得的交易对价为限承担补偿义务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）标的公司之北方矿服和北方矿投

在本协议约定的业绩承诺期间内，如标的公司北方矿服和北方矿投截至任一年末的累计实际净利润之和低于奥信香港对应年度合计承诺净利润，奥信香港应以其通过本次交易获得的股份对价对上市公司进行补偿，每年应补偿金额的确定方式如下：

当期补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产的交易总价格－累计已补偿金额。

奥信香港因业绩承诺差额和资产减值所支付的补偿总额不超过其通过本次交易取得的交易总对价，即北方矿服 49%股权和北方矿投 49%股权的交易对价之和。

对于甲方应当补偿的股份数，乙方以人民币 1.00 元总价向甲方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。

甲方在业绩承诺期内应逐年进行补偿，如上述当期补偿金额小于零，则按 0 取值，即甲方已经补偿的金额不冲回。

甲方承诺，业绩补偿应优先以甲方在本次交易中获得的乙方新增发行的股份进行补偿。若前述股份不足补偿的，不足部分由甲方以现金方式补足。

2、补偿股份数

业绩补偿时，当期应当补偿股份数量=当期补偿金额÷发行价格。甲方按照本次交易中各自转让的所持标的资产股权比例计算本协议约定之应补偿股份数。

按本协议确定的公式计算补偿股份数量时，如果各年度计算的补偿股份数小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回；若出现折股数不足 1 股的情况，以 1 股计算。

如乙方在承诺年度实施转增或送股分配的，则补偿股份数进行相应调整为：当期应补偿股份数量（调整后）=当期应补偿股份数（调整前）×（1＋转增或送

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股比例）。

如乙方在业绩承诺期进行现金分红的，补偿股份数在补偿实施时累计获得的分红收益，应随之无偿返还乙方，返还的现金股利不作为已补偿金额，不计入各期应补偿金额的计算公式。

返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量

若甲方取得乙方本次交易所发行股份的时间晚于应补偿时间的，则甲方应当于取得股份后 30 日内完成补偿。

3、减值测试与另行补偿

业绩承诺期届满后，乙方将聘请会计师事务所对标的资产进行资产减值测试，并在 2023 年度《专项审计报告》出具后二十个工作日内出具《减值测试报告》（以审计机构届时正式出具的报告名称为准）。

若标的资产期末减值额＞补偿期限内已补偿股份数×发行价格+现金补偿金额，则甲方应就差额部分按本条款约定的补偿原则向乙方另行进行减值补偿。如乙方在承诺年度实施转增或送股分配的，则前述“补偿期限内已补偿股份数”为调整前股份数。

若乙方在业绩承诺期内对标的公司进行增资、减资、赠与、接受利润分配或提供无偿贷款，对标的资产进行减值测试时，减值额计算过程中应扣除上述影响。

另行补偿数量按以下公式计算确定：

减值补偿的金额=标的资产期末减值额－补偿期限内已补偿股份总数×发行价格－现金补偿金额减值补偿股份数

减值补偿股份数=减值补偿的金额÷发行价格

甲方按照本次交易中各自转让的所持标的资产股权比例计算本协议约定之减值补偿股份数。该等减值补偿股份由乙方以 1 元总价进行回购并依法予以注销。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

甲方承诺，其因本次交易取得的乙方股份，应优先用于履行本协议项下的补偿义务，在本协议全部履行完毕前，甲方不通过质押股份等方式逃废补偿义务；如以本次交易取得的乙方股份进行质押，甲方将书面告知质权人本协议需履行的业绩承诺补偿义务情况，并在质押协议中就相关股份用于支付业绩补偿事项等与质权人作出明确约定。

如因下列原因导致业绩承诺期间内标的公司实现的实际净利润累计数小于同期承诺净利润累计数，或出现标的公司减值损失的，本协议各方可协商一致，以书面形式对约定的应补偿金额予以调整：发生签署协议时所不能预见、不能避免、不能克服的任何客观事实，包括疫情、水灾、自然火灾、旱灾、台风、地震及其它自然灾害、交通意外、罢工、骚动、暴乱及战争。上述不可抗力事件导致标的公司发生重大经济损失、经营陷入停顿或市场环境严重恶化的，各方可根据公平原则，结合实际情况协商免除或减轻业绩承诺方的补偿责任。

（五）补偿的实施

乙方应当在标的公司每年度实际净利润数的《专项审核报告》或《减值测试报告》出具后的 5 个工作日内，计算应回购的股份数量及（或）应补偿的现金数，并以书面方式通知甲方实际净利润数小于承诺净利润数的情况或资产减值的情况以及应补偿股份数量及（或）应补偿的现金数。

若甲方根据本协议约定需进行股份补偿的，则甲方应在乙方股东大会作出通过向甲方定向回购该等应补偿股份议案的决议日后 10 个工作日内将其需要补偿的股份划转至乙方账户，乙方应在履行相应的法定程序后将取得的补偿股份予以注销。乙方就召开股东大会审议股份回购注销事宜时，甲方持有的乙方股票不享有表决权。

若乙方上述应补偿股份回购并注销事宜因未获得乙方股东大会审议通过或因未获得相关债权人认可等原因而无法实施的，则甲方承诺在上述情形发生后的 30 日内，在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给乙方上述股东大会股权登记日登记在册的除甲方之外的其他股东，除甲方之外的其他股东按照股权登记日其持有的股份数量占扣

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除甲方持有的股份数后乙方的股本数量的比例获赠股份。

若甲方根据本协议约定需进行现金补偿的，则甲方应在收到乙方现金补偿通知书之日起 40 个工作日内将所需补偿的现金支付到乙方指定的银行账户。

（六）违约责任

如果甲方违反其在本补偿协议中的任何义务，则甲方应就其违约行为导致的乙方的全部损失（包括但不限于诉讼相关费用和合理的律师费用）予以赔偿。

本协议项下约定的本次交易事宜如未获得（1）标的公司董事会、股东会通过；或/和（2）乙方董事会、股东大会通过；或/和（3）中国证监会及（或）其他有权主管部门（如需）的核准及（或）豁免，不构成双方违约。

（七）不可抗力

本协议所称的不可抗力指协议双方签署本协议时所不能预见、不能避免、不能克服的任何客观事实，包括但不限于地震、台风、洪水、火灾、疫情或其他天灾等自然灾害，以及战争（不论曾否宣战）、骚乱、罢工、暴动等社会性事件，资金缺乏不构成不可抗力。

遭遇不可抗力的一方应在发生不可抗力事件后的三十天内向其他方提供发生不可抗力和其持续期的适当证明，并应尽其最大努力终止不可抗力事件或减少其影响。

发生不可抗力事件时，协议双方应立即磋商以寻求一个公平的解决方法，并应采用所有合理努力以减轻不可抗力的影响。

（八）协议的生效、终止或解除

本协议自双方签署之日起成立，并自《发行股份购买资产协议》生效之日起而自动生效；若《发行股份购买资产协议》被解除或终止的，本协议相应同时解除或终止。

除本协议另有约定外，双方一致同意解除本协议时，本协议方可解除。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节 本次交易合规性分析

一、本次交易符合《重组办法》第十一条的相关规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

标的公司北方爆破、北方矿服和北方矿投主要从事爆破一体化服务；庆华汽车主要从事汽车安全系统用点火具、微型气体发生器和产气药剂的开发研制、生产和销售，是新型民爆产品在汽车安全系统领域的应用；广西金建华主要从事乳化炸药、工业电子雷管等民爆器材的研发、生产、销售以及爆破服务。上述五家标的公司的主营业务不属于发改委《产业结构调整指导目录》所列示的限制或淘汰类的产业，因此本次交易符合国家产业政策。

2、符合环境保护的规定

截至本报告书签署日，标的资产及其控制的子公司的生产经营符合环保法律和行政法规的规定，未发现标的公司及其控制的子公司在报告期内存在违反环保法律法规被处以行政处罚且情节严重的情形，因此本次交易符合环境保护的有关规定。

3、符合土地管理的有关规定

截至本报告书签署日，标的公司及其控制的子公司所拥有和使用的房屋建筑物、土地使用权均为其自身生产经营之用，不存在房地产开发情况；标的公司及其控制的子公司在报告期内不存在因违反国家土地管理相关法律法规而受到行政处罚且情节严重的情形，因此本次交易符合土地管理的有关规定。

4、符合反垄断的有关规定

根据《中华人民共和国反垄断法》第三条的规定，垄断行为包括：①经营者达成垄断协议；②经营者滥用市场支配地位；③具有或者可能具有排除、限制竞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

争效果的经营者集中。本次交易上市公司以非公开发行股份的方式购买北方爆破100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权，不属于上述《中华人民共和国反垄断法》第三条规定的垄断行为。

根据《中华人民共和国反垄断法》及《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，本次交易已向国家市场监督管理总局申报经营者集中审查。2020 年 11 月 26 日，国家市场监督管理总局已对本次交易出具了《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定[2020]468 号），因此本次交易符合反垄断相关法律法规的规定。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指社会公众持有的股份连续二十个交易日低于公司总股本的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于公司总股本的 10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。

截至本报告书签署日，江南化工已发行股份总数为 1,248,981,690 股。本次交易完成后，社会公众股东合计持股比例仍不低于本次交易完成后上市公司总股本的 10%。故上市公司股权分布不存在《上市规则》所规定的不具备上市条件的情形。

综上，本次交易实施后，上市公司仍然符合上市条件，符合《重组办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易涉及的标的资产的交易价格以评估机构出具并经国务院国资委评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估备案的资产评估报告确认的评估值为依据，经交易各方协商确定。本次重大资产重组的相关议案已由上市公司董事会非关联董事审议通过，上市公司的独立董事对本次重大资产相关事项发表了肯定性意见。

综上，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的资产为北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权。根据标的公司、交易对方出具的说明与承诺及相关工商登记资料，标的公司为合法设立、有效存续的公司；交易对方合计持有的标的公司股份，不存在被司法冻结、查封、托管、质押等限制其转让的情形。在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，前述股权过户或转移不存在实质性法律障碍。

本次重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。符合《重组办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易后，北方爆破、北方矿服和北方矿投将成为上市公司全资子公司，庆华汽车和广西金建华将成为上市公司控股子公司。根据天职国际出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模均得到较为显著地增加，有利于改善上市公司的持续经营能力。本次交易不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。在上市公司、标的公司管理层经营规划得以切实有效执行、标的公司未来业绩预期得以实现的前提下，本次交易符合《重组办法》第十一条第（五）项的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

特能集团取得上市公司控制权前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面均独立于原控股股东盾安集团及其控制的其他企业，具有独立完整的机构和人员。

特能集团取得上市公司控制权后，兵器工业集团成为上市公司实际控制人。上市公司及标的公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面均独立于特能集团、兵器工业集团及其关联方。

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于其控股股东、实际控制人及其关联方，本次重组中上市公司控股股东特能集团及实际控制人兵器工业集团已分别就保持上市公司独立性出具承诺函，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，在相关各方切实履行协议、承诺的前提下，本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合《重组办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》《证券法》等法律法规的要求，建立健全了法人治理结构，规范公司运作，符合中国证监会等发布的《上市公司治理准则》等相关规定的要求。

本次交易完成后，上市公司仍将严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构。本次重大资产重组符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的要求。

综上所述，在相关各方切实履行协议、承诺的前提下，本次交易的整体方案符合《重组办法》第十一条的要求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易符合《重组办法》第四十三条的相关规定

（一）充分说明并披露本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

根据天职国际出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模均得到较为显著地增加。

同时，上市公司已与交易对方签署《业绩承诺补偿协议》，详见本报告书“第七节 本次交易协议的主要内容”之“二、《业绩承诺补偿协议》的主要内容”。

2、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易前，上市公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关要求，对关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并执行。上市公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，对关联交易及时、充分发表意见。

报告期内，标的公司与上市公司不存在重大的关联交易。本次交易后，标的公司的关联交易将体现在上市公司合并报表层面，因此本次交易后，上市公司将新增部分关联交易，详见本报告书“第十一节 同业竞争和关联交易”。上市公司控股股东特能集团、实际控制人兵器工业集团已出具《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

本次交易完成后，上市公司将继续按照《公司章程》及相关法律、法规的规定，本着平等互利的原则，规范本次交易完成后的关联交易，并按照有关法律、法规和监管规则等规定进行信息披露，以确保关联交易定价的合理性、公允性和合法性，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、本次交易对上市公司同业竞争的影响

特能集团取得上市公司控制权前，上市公司原控股股东盾安集团及实际控制人没有从事与上市公司及上市公司的控股企业构成实质性竞争的业务。

特能集团取得上市公司控制权后，兵器工业集团成为上市公司新的实际控制人。

本次交易完成后，北方爆破、北方矿服和北方矿投将成为上市公司全资子公司，庆华汽车和广西金建华将成为上市公司控股子公司，上述资产与上市公司之间的同业竞争情况已彻底消除。因特能集团下属的三家民爆企业（庆华民爆、北方民爆、江阳民爆）、北方公司下属的奥信化工的四家海外控股子公司（Nitro Sibir Australia Pty Limited、奥信厄瓜多尔、奥信几内亚和中刚开发）以及北化集团下属的庆阳民爆尚存在待规范事项，无法在短期内注入上市公司，故在上述资产注入江南化工之前，兵器工业集团与上市公司仍存在同业竞争情形。

为避免和消除同业竞争，特能集团和兵器工业集团已分别出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺将在成为上市公司控股股东和实际控制人后的 60 个月内，完成相关民爆资产注入程序，实现下属民爆资产的整体上市；承诺期届满时，如仍存在民爆业务的，将通过积极促进相关民爆资产以合理的价格和方式转让给其他无关联第三方、主动停止经营该等民爆业务、注销经营该等民爆业务的主体等方式，确保承诺方不再从事与上市公司构成同业竞争的业务。详见本报告书“第十一节 同业竞争和关联交易”。

4、本次交易对上市公司独立性的影响

特能集团取得上市公司控制权前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面均独立于原控股股东盾安集团及其控制的其他企业，具有独立完整的机构和人员。

特能集团取得上市公司控制权后，兵器工业集团成为上市公司实际控制人。上市公司及标的公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面均独立于新控股股东特能集团和新实际控制人兵器工业集团及其控制的其他企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于其控股股东、实际控制人及其关联人，本次重组中上市公司控股股东特能集团及实际控制人兵器工业集团已分别就保持上市公司独立性出具了承诺函。

在相关各方切实履行协议、承诺的前提下，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性。本次交易符合《重组办法》第四十三条第（一）项的规定。

（二）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

浙江天健会计师事务所已对上市公司最近一年财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本次交易符合《重组办法》第四十三条第（二）项的规定。

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。本次交易符合《重组办法》第四十三条第（三）项的规定。

（四）充分说明并披露上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易标的资产为北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权。根据标的公司、交易对方出具的说明与承诺及相关工商登记资料，标的公司为合法设立、有效存续的公司；交易对方合计持有的标的公司股份，不存在被司法冻结、查封、托管、质押等限制其转让的情形。在相关法律程序和先决条件得到适当履行的情形下，前述股权过户或转移不存在实质性法律障碍，符合《重组办法》第四十三条第（四）项的相关规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上所述，在相关各方切实履行协议、承诺的前提下，本次交易的整体方案符合《重组办法》第四十三条的要求。

三、本次交易不适用《重组办法》第十三条规定

2020 年 7 月 31 日，盾安控股以协议转让方式向特能集团转让其持有的上市公司 187,347,254 股股份（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 15%）。同时，盾安控股将其所持上市公司剩余股份中的 187,222,356 股（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 14.99%）对应的表决权委托给特能集团行使，使特能集团所持表决权合计达到上市公司表决权总数的 29.99%。

2020 年 12 月 25 日，上述股份转让已实施完毕，特能集团直接拥有上市公司 29.99%表决权，成为控股股东，兵器工业集团成为上市公司实际控制人。

根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第 12 号》的要求，按照预期合并原则，自上市公司控制权变更之日起 36 个月内，上市公司向实际控制人兵器工业集团下属企业购买资产和预期购买资产的全部指标均未超过上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务报告相关指标的 100%，发行及预期发行股份数量之和占上市公司首次向兵器工业集团下属企业购买资产的董事会决议前一个交易日，即占上市公司审议本次交易的董事会决议公告日前一个交易日股份的比例亦未超过 100%，且上市公司主营业务未发生根本变化，交易前后的主营业务均为民爆业务及新能源发电业务，因此本次交易不构成重组上市，不适用《重组管理办法》第十三条规定。

四、本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“（一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（二）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

（三）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（四）现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

（六）最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

（七）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。”

综上，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

五、对本次交易所涉及的资产定价和股份定价是否合理的核查

（一）发行股份购买资产定价的公允性分析

1、资产评估机构的独立性、假设前提的合理性、评估方法与目的的相关性

（1）评估机构的独立性

上市公司聘请的北京天健兴业资产评估有限公司是一家具有为本次交易提供服务的资质的资产评估机构。评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估人员与上市公司、交易对方、拟购买资产均不存在关联关系，不存在除专业收费以外的现实和预期利害关系，具有独立性。

（2）评估假设前提的合理性

天健兴业对拟购买资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（3）评估方法与评估目的的相关性

本次资产评估的目的是确定拟购买资产截至评估基准日的市场价值，作为本次交易定价的参考依据。本次资产评估工作符合国家相关法律、法规、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，选用的参照数据、资料可靠，评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

综上，本次标的资产已经评估机构评估，相关评估机构独立，其出具的评估报告中采用的评估方法、评估假设前提、重要评估参数取值合理。

2、本次交易定价的公允性

（1）本次交易的定价依据

根据天健兴业评估出具的《资产评估报告》，本次交易拟收购资产北方爆破100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权的评估值分别为 157,630.08 万元、45,342.00 万元、17,165.70 万元、32,858.69 万元和 77,925.79 万元。

根据上市公司与交易对方签署的附条件生效的《发行股份购买资产协议》及其补充协议，经交易各方友好协商，同意本次交易拟收购标的资产的交易价格以上述评估值为基准，并扣除过渡期标的公司现金分红，最终确定北方爆破 100%股权、北方矿服 49%股权、北方矿投 49%股权、庆华汽车 65%股权和广西金建华 90%股权的交易作价分别为 149,930.08 万元、39,042.40 万元、17,165.70 万元、32,858.69 万元和 77,925.80 万元。

本次交易涉及的标的资产的交易价格以具有评估服务资质的评估机构出具并经国务院国资委评估备案的资产评估报告确认的评估值为依据，且经交易各方协商确定，定价过程合规，定价依据合理，符合上市公司和全体股东的合法利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）本次交易定价的公允性分析

1）标的资产估值情况

根据上市公司与交易对方签订的《业绩承诺补偿协议》，本次发行股份购买的标的资产在业绩承诺期内的平均净利润、2020 年 7 月 31 日账面价值及对应估值倍数情况如下表：

单位：万元

拟收购资产	评估值	账面价值	增值率（%）	承诺净利润均值	估值倍数
	1	2	3=（1-2）/2	4	5=1/4
北方爆破 100%股权	157,630.08	63,380.77	148.70	9,984.26	15.79
北方矿服 100%股权	92,534.70	34,267.66	170.04	8,627.96	10.72
北方矿投 100%股权	35,032.04	1,828.25	1,816.15	3,671.41	9.54
北方爆破整体	**220,137.78**	**81,067.77**	**171.55**	**16,010.95**	**13.75**
庆华汽车 100%股权	50,551.83	44,762.92	12.93	3,785.58	13.35
广西金建华 100%股权	86,584.21	24,148.98	258.54	7,650.07	11.32

注：1）账面价值指标的公司归属于母公司股东净资产；

2）北方矿服和矿投为北方爆破持有 51%的控股子公司，因此三家标的公司作为整体分析；

3）北方爆破整体是指北方爆破 100%股权，北方矿服 49%股权及北方矿投 49%股权对应的相关指标的合计数，其中评估值=北方爆破 100%股权评估值+北方矿服 100%股权评估值*49%+北方矿投 100%股权评估值*49%，账面价值=北方爆破 100%股权账面价值+北方矿服 100%股权账面价值*49%+北方矿投 100%股权账面价值*49%，承诺净利润均值=北方爆破业绩承诺期三年承诺净利润平均值+北方矿服业绩承诺期三年承诺净利润平均值*49%+北方矿投业绩承诺期三年承诺净利润平均值*49%。

2）可比同行业上市公司市盈率、市净率

北方爆破、北方矿服、北方矿投及广西金建华与国内同行业部分 A 股可比上市公司 2019 年市盈率及市净率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
002037.SZ	保利联合	24.15	0.94
002096.SZ	南岭民爆	243.00	1.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
603977.SH	国泰集团	23.50	1.40
002226.SZ	江南化工	26.38	1.43
002360.SZ	同德化工	26.00	2.68
603227.SH	雪峰科技	39.42	2.46
002827.SZ	高争民爆	152.29	3.85
平均数		76.39	2.01
最高值		243.00	3.85
最低值		23.50	0.94
北方爆破整体		13.75	2.72
广西金建华		11.32	3.59

注：上市公司市盈率=2020 年 12 月 31 日收盘价/2019 年扣除非经常性损益后的每股收益；标的公司市盈率=评估值/三年平均承诺归属于母公司净利润。

庆华汽车与国内同行业部分 A 股可比上市公司 2019 年市盈率及市净率指标比较如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
600741.SH	华域汽车	16.38	1.84
002434.SZ	万里扬	63.71	1.94
000981.SZ	*ST 银亿	-	1.26
002662.SH	京威股份	-	1.75
600699.SH	均胜电子	30.93	2.49
603306.SH	华懋科技	35.91	2.97
平均数		23.87	2.04
最高值		63.71	2.97
最低值		16.38	1.26
庆华汽车		13.35	1.13

注：1）上市公司市盈率=2020 年 12 月 31 日收盘价/2019 年扣除非经常性损益后的每股收益；标的公司市盈率=评估值/三年平均承诺归属于母公司净利润；

2）*ST 银亿与京威股份 2019 年均为亏损，不计算其相应市盈率指标。

3）可比交易案例市盈率水平

根据标的公司北方爆破、北方矿服、北方矿投和广西金建华所处民爆行业和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主要业务模式特点，选取了近年来同行业的可比交易作为可比收购案例，相关情况统计如下：

单位：万元

序号	证券简称	交易标的	评估值	增值率（%）	未来三年平均净利润	估值倍数
1	高争民爆	成远爆破 51%股权	11,338.67	217.33	1,034.40	10.96
2	国泰集团	江铜民爆 100%股权	48,573.32	459.24	4,807.99	10.10
3	国泰集团	威源民爆 100%股权	36,826.15	53.28	3,374.26	10.91
4	宏大爆破	新华都工程 100%股权	87,721.38	408.02	7,280.00	12.05
5	保利联合	盘江民爆 100%股权	50,364.10	12.61	5,021.60	10.03
6	保利联合	开源爆破 94.75%股权	15,107.14	9.55	1,061.27	14.24
7	保利联合	银光民爆 100%股权	47,029.28	51.95	4,254.23	11.05
8	南岭民爆	神斧民爆 95.1%股权	167,384.41	57.69	11,711.60	14.29
平均值			-	158.71	-	11.70
最高值			-	459.24	-	14.29
最低值			-	9.55	-	10.03
北方爆破整体			220,137.78	171.55	16,010.95	13.75
广西金建华			86,584.21	258.54	7,650.07	11.32

如上表所示，北方爆破整体和广西金建华增值率分别为 171.55%和 258.54%，市盈率分别为 13.75 和 11.32，与同行业上市公司可比交易相比，均处于合理区间。

庆华汽车所处汽车被动安全系统生产企业，与可比收购案例相比情况如下：

单位：万元

上市公司名称	交易标的	评估值	增值率（%）	未来三年平均净利润	市盈率
均胜电子	KSS Holdings,Inc.股权	597,710.68	1,248.01	43,776.32	13.65
银亿股份	宁波昊圣 100%股权	284,516.14	1.06	25,172.78	11.30
京威股份	福尔达 100%股份	114,569.25	331.29	14,498.67	7.90
京威股份	秦皇岛威卡威 49%股份	18,895.77	120.90	2,276.70	8.30
万里扬	奇瑞变速箱 100%股权	260,006.80	111.43	22,066.67	11.78
平均值		-	362.53	-	10.59

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司名称	交易标的	评估值	增值率（%）	未来三年平均净利润	市盈率
最高值		-	1248.01	-	13.65
最低值		-	1.06	-	7.90
庆华汽车		50,551.83	12.93	3,785.58	13.35

注：1）2015 年均胜电子收购 KSS 案例中，未披露未来三年盈利预测数据，以 2016 年《盈利预测实现情况的专项审计报告》披露的 2016 年盈利数据为参考基础；

2）宁波昊圣是银亿股份控股股东收购 ARC 集团的特殊目的公司。

由上表，与同行业可比交易案例相关标的公司平均动态市盈率和市净率相比，上市公司购买庆华汽车 65%股权的交易作价具备合理性。

综上，本次交易拟购买资产定价公允，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。

（二）发行股份定价的合理性分析

根据《重组管理办法》第四十五条规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一”。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日。经各方协商一致，本次交易的发行价格确定为 4.98 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日上市公司股票交易均价 5.33 元/股的 90%。上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格将作相应调整。

本次股份发行价格的定价方式公允、合理，不存在损害上市公司及其股东利益的情形。

六、独立财务顾问和法律顾问对本次交易合规性的意见

独立财务顾问海通证券认为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“1、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；

3、本次交易完成后上市公司仍具备股票上市的条件；

4、本次交易价格根据估值机构的估值结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次交易涉及资产估值的估值假设前提合理，方法选择适当，结论公允、合理；

5、本次交易标的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在实质性法律障碍；

6、本次交易有利于上市公司改善财务状况，不存在可能导致上市公司交易后主要资产为现金或者无具体经营业务的情况，有利于上市公司的持续发展；

7、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

8、本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，在交易各方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司发行股份后不能及时获得相应对价的情形；

9、本次交易构成交联交易。本次交易有助于上市公司提升市场地位，改善经营业绩，增强持续发展能力，规范关联交易和避免同业竞争；

10、上市公司控股股东、实际控制人不会因为本次交易而发生变更，本次交易不构成重组上市。”

法律顾问康达律师认为：

“（一）本次重组方案符合法律、法规和规范性文件的规定；

（二）本次重组相关方具备实施本次重组的主体资格；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）上市公司拟购买标的资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在抵押、质押、查封、冻结等权利受到限制的情形；

（四）本次重组符合《重组管理办法》对于上市公司重大资产重组和上市公司发行股份购买资产规定的原则和实质性条件，符合《证券发行管理办法》和《非公开发行实施细则》规定的上市公司非公开发行股票实质性条件，符合《收购管理办法》关于免于向中国证监会提出免于发出要约申请的规定，在有关协议的签署方切实履行协议各项义务的情况下，在取得必要的批准和同意后，实施本次重组不存在实质性法律障碍；

（五）本次重组相关协议的内容符合相关法律、法规及规范性文件的规定，合法有效；在上述协议生效后，对相关各方具有法律约束力；

（六）江南化工就本次重组依照《重组管理办法》履行了现阶段的信息披露义务，江南化工尚须根据项目进展情况，依法履行相应的信息披露义务；

（七）参与本次重组的证券服务机构均具备为本次重组提供服务的适当资格；

（八）本次重组已取得现阶段必要的授权和批准，本次重组和特能集团及其一致行动人免于以要约收购方式增持上市公司股份尚需江南化工股东大会审议通过，本次重组尚需国务院国资委批准并报请中国证监会核准。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

2018 年末、2019 年末及 2020 年 7 月 31 日，上市公司资产结构如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	87,937.36	7.18	102,921.91	8.43	137,832.05	11.45
交易性金融资产	18,799.98	1.53	23,320.00	1.91	-	-
应收票据	979.11	0.08	2,453.50	0.20	18,010.33	1.50
应收账款	178,339.69	14.56	158,773.95	13.01	116,006.12	9.63
应收款项融资	16,051.00	1.31	10,966.20	0.90	-	-
预付款项	9,415.64	0.77	5,798.66	0.48	5,080.82	0.42
其他应收款	17,891.07	1.46	19,617.82	1.61	17,148.06	1.42
存货	19,258.27	1.57	14,733.45	1.21	13,798.66	1.15
其他流动资产	30,165.77	2.46	34,508.92	2.83	38,949.14	3.23
流动资产合计	**378,837.88**	**30.93**	**373,094.41**	**30.57**	**346,825.18**	**28.80**
其他权益工具投资	6,917.03	0.56	6,825.03	0.56	27,205.47	2.26
长期股权投资	8,029.12	0.66	7,818.02	0.64	11,178.25	0.93
固定资产	601,019.61	49.07	619,295.53	50.74	564,927.47	46.92
在建工程	58,101.46	4.74	35,097.34	2.88	84,132.45	6.99
无形资产	54,612.97	4.46	55,489.44	4.55	44,836.54	3.72
商誉	86,592.34	7.07	86,592.34	7.09	90,334.17	7.50
长期待摊费用	6,061.44	0.49	6,228.88	0.51	6,393.19	0.53
递延所得税资产	8,264.49	0.67	7,512.52	0.62	6,187.76	0.51
其他非流动资产	16,415.38	1.34	22,607.10	1.85	22,098.37	1.84
非流动资产合计	**846,013.84**	**69.07**	**847,466.20**	**69.43**	**857,293.68**	**71.20**
资产总额	**1,224,851.72**	**100.0%**	**1,220,560.61**	**100**	**1,204,118.86**	**100**

注：上市公司 2020 年 7 月末份数据未经审计。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司总资产规模分别为 1,204,118.86 万元、1,220,560.61 万元和 1,224,851.72 万元。报告期内，上市公司流动资产占比略有上升，主要是因为交易性金融资产、应收账款及应收款项融资金额上升使流动资产总额上升。固定资产增加，在建工程减少系上市公司在建工程完工转为固定资产。其他权益工具减少系上市公司处置权益性投资。除上述事项外，报告期内上市公司资产规模和资产结构相对稳定，未发生重大变化。其中，流动资产以货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货、其他应收款和其他流动资产为主要构成科目，非流动资产以固定资产、在建工程、商誉、无形资产和其他非流动资产为主要构成科目。

（1）流动资产

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的流动资产分别为 346,825.18 万元、373,094.41 万元和 378,837.88 万元。其中货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货、其他应收款和其他流动资产为主要构成科目。报告期内，流动资产占资产总额的比例分别为 28.80%、30.57%和 30.93%。

1）货币资金

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的货币资金分别为 137,832.05 万元、102,921.91 万元和 87,937.36 万元，占资产总额的比例分别为 11.45 %、8.43 %和 7.18%。报告期内，公司货币资金主要为银行存款，规模保持稳定。

2）交易性金融资产

上市公司根据《企业会计准则》要求，于 2019 年 1 月 1 日之后将持有的理财产品调整为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产，列报为交易性金融资产。主要构成为，按照现行股价计算确定的公允价值为 22,320.00 万元新疆雪峰科技（集团）股份有限公司的股票。

3）应收账款

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的应收账款账面价值分别为 116,006.12 万元、158,773.95 万元和 178,339.69 万元，占资产总额的比例分别

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 9.63%、13.01 %和 14.56%，其中应收新能源发电补贴是应收账款的主要构成。

4）应收账款融资

上市公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，将部分应收票据调整至该会计科目项下核算。

5）其他应收款

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的其他应收款分别为 17,148.06 万元、19,617.82 万元和 17,891.07 万元，占资产总额的比例分别为 1.42%、1.61%和 1.46%，报告期内基本保持稳定。截至 2020 年 7 月末，其他应收款的主要构成包括对金融机构、客户的抵押保证金。

6）存货

报告期内，上市公司存货主要为原材料、库存商品和周转材料。2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，存货账面价值分别为 13,798.66 万元、14,733.45 万元和 19,258.27 万元，占资产总额的比例分别为 1.15%、1.21%和 1.57%，报告期内略有上升。

7）其他流动资产

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的其他流动资产分别为 38,949.14 万元、34,508.92 万元和 30,165.77 万元，占资产总额的比例分别为 3.23%、2.83%和 2.46%，主要为待抵扣进项税。

（2）非流动资产

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的非流动资产分别为 857,293.68 万元、847,466.20 万元和 846,013.84 万元，占资产总额的比例分别为 71.20%、69.43%和 69.07%，其中固定资产、在建工程、无形资产、商誉为主要构成科目。

1）固定资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的固定资产分别为 564,927.47 万元、619,295.53 万元和 601,019.61 万元，占资产总额的比例分别为 46.92%、50.74%和 49.07%。新能源发电及相关设备、房屋及建筑物是上市公司固定资产的主要构成，报告期内固定资产增加的原因主要系上市公司的在建工程项目完成转化至固定资产所致。

2）在建工程

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的在建工程分别为 84,132.45 万元、35,097.34 万元和 58,101.46 万元，占资产总额的比例分别为 6.99%、2.88%和 4.74%。报告期内在建工程减少的原因系上市公司在建工程完工转为固定资产。

3）无形资产

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司的无形资产分别为 44,836.54 万元、55,489.44 万元和 54,612.97 万元，占资产总额的比例分别为 3.72%、4.55%和 4.46%。报告期内无形资产变动的原因系上市公司子公司购买土地使用权所致。

4）商誉

上市公司商誉主要来自于 2011 年发行股份购买资产交易。报告期内商誉账面价值变动主要因为计提了减值损失。

5）其他非流动资产

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司其他非流动资产金额分别为 22,098.37 万元、22,607.10 万元和 16,415.38 万元，约占资产总额比例分别为 1.84%、1.85%和 1.34%。截至 2020 年 7 月末，认缴浙江如山汇金资本管理有限公司发起设立的新兴产业基金即浙江舟山如山汇盈创业投资合伙企业（有限合伙）有限合伙人份额，按权益法进行核算的期末账面价值 8,545.26 万元；其余主要为砂石采矿权 4,194.90 万元、预付工程款 2,627.45 万元和预付土地款 700.00 万元。

2、负债结构分析

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司负债结构如下：

单位：万元、%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	11,176.33	2.07	13,103.86	1.07	32,166.00	5.54
应付票据	152.51	0.03	183.87	0.03	290.79	0.05
应付账款	46,044.69	8.52	53,259.21	9.66	39,737.79	6.84
预收款项	-	0.00	2,184.36	0.40	2,855.61	0.49
合同负债	2,402.41	0.44	-	-	-	-
应付职工薪酬	8,429.80	1.56	12,168.58	2.21	7,431.39	1.28
应交税费	3,980.69	0.74	6,079.28	1.10	5,274.74	0.91
其他应付款(合计)	63,843.41	11.81	44,879.45	8.14	39,427.21	6.79
一年内到期的非流动负债	39,303.82	7.27	45,966.48	8.34	35,486.00	6.11
流动负债合计	**175,725.28**	**32.51**	**177,825.09**	**32.25**	**162,669.52**	**28.01**
长期借款	292,383.71	54.09	308,644.74	55.98	348,398.00	59.99
长期应付款(合计)	56,551.53	10.46	48,378.79	8.78	56,423.74	9.72
递延所得税负债	4,319.66	0.80	4,728.31	0.86	4,783.13	0.82
递延收益-非流动负债	11,596.53	2.15	11,743.38	2.13	8,486.66	1.46
非流动负债合计	**364,851.44**	**67.49**	**373,495.22**	**67.75**	**418,091.54**	**71.99**
负债总额	**540,576.72**	**100.00**	**551,320.31**	**100.00**	**580,761.06**	**100.00**

注：上市公司2020年7月末份数据未经审计。

2018年末、2019年末和2020年7月末，上市公司的负债总额分别为580,761.06万元、551,320.31万元和540,576.72万元。其中，流动负债合计分别为162,669.52万元、177,825.09万元和175,725.28万元，占上市公司负债总额比例分别为28.01%、32.25%和32.51%，非流动负债占比分别为71.99%、67.75%和67.49%。

报告期内，上市公司负债总额有所下降，主要因为偿还了部分长期借款。流动负债占比增加的主要原因是包括应付账款、应付职工薪酬和一年内到期非流动负债项目增加。

（1）流动负债

1）短期借款

2018年末、2019年末和2020年7月末，上市公司的短期借款分别为32,166.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元、13,103.86 万元和 11,176.33 万元，占负债总额比例分别为 5.54%、1.07%和 2.07%，报告期内短期借款期末余额和占比不断下降。

2）应付账款

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司应付账款分别为 39,737.79 万元，53,259.21 万元和 46,044.69 万元，占负债总额比例分别为 6.84%，9.66%和 8.52%。报告期内上市公司应付账款主要为未结算的应付材料款和应付设备款。

3）其他应付款

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司其他应付款分别为 39,427.21 万元，44,879.45 万元和 63,843.41 万元，占负债总额比例分别为 6.79%，8.14%和 11.81%。截至 2020 年 7 月末，其他应付款主要为未偿还的拆借资金、抵押保证金等。

4）一年内到期非流动负债

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，上市公司一年内到期非流动负债分别为 35,486.00 万元、45,966.48 万元和 39,303.82 万元，占各期末资产总额比例分别为 6.11%、8.34%和 7.27%，主要为子公司盾安新能源一年内到期的长期借款和长期应付款。

（2）非流动负债

1）长期借款

2018 年末、2019 年末、2020 年 7 月末，上市公司的长期借款分别为 348,398.00 万元、308,644.74 万元和 292,383.71 万元，占各期末负债总额比例分别为 59.99%、55.98%和 54.09%。报告期内上市公司长期借款主要是为新能源发电厂建设而产生的抵押、质押及保证借款。

2）长期应付款

2018 年末、2019 年末、2020 年 7 月末，上市公司的长期应付款分别为 56,423.74 万元、48,378.79 万元和 56,551.53 万元，占各期末负债总额比例分别为 9.72%、8.78%和 10.46%。报告期内上市公司长期应付款主要是为子公司盾安新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

能源融资租赁产生的长期应付款。

3、偿债能力分析

上市公司报告期内偿债能力指标如下所示：

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	44.13	45.17	48.23
流动比率（倍）	2.16	2.10	2.13
速动比率（倍）	1.82	1.79	1.78

注：上述指标的计算公式如下：

（1）资产负债率=总负债/总资产

（2）流动比率=流动资产/流动负债

（3）速动比率=（流动资产-存货-预付款项-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

截至 2020 年 7 月 31 日，上市公司资产负债率、流动比率和速动比率分别为 44.13%、2.16 和 1.82，整体处于合理水平。

4、营运能力分析

上市公司报告期内，营运能力指标如下所示：

项目	2020.12.31/ 2020 年 1-7 月	2019 年 12 月 31 日/ 2019 年度	2018 年 12 月 31 日/ 2018 年度
应收账款周转率（次）	1.14	2.64	2.13
存货周转率（次）	6.66	14.96	13.42
总资产周转率（次）	0.16	0.30	0.34

注：

1、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

2、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

3、总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

报告期各期末，上市公司的应收账款周转率、存货周转率以及总资产周转率相对保持稳定，且处于合理水平，运营状况良好。

（二）本次交易前上市公司经营成果分析

1、利润构成分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易前，上市公司报告期内利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	192,315.51	363,318.70	288,525.42
二、营业总成本	155,527.94	298,568.28	260,336.44
其中：营业成本	113,206.03	213,382.29	168,557.50
税金及附加	1,600.14	2,985.42	3,034.65
销售费用	4,571.78	13,567.70	12,487.31
管理费用	20,959.82	41,709.47	36,267.02
研发费用	2,983.03	4,275.41	3,879.86
财务费用	12,207.14	22,647.99	22,604.00
其中：利息费用	12,481.96	23,206.50	23,922.00
利息收入	532.84	899.11	1,815.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	1,017.52	-4,967.60	13,506.10
加：其他收益	1,315.23	10,777.78	1,315.35
投资收益（损失以“-”号填列）	1,017.52	2,876.14	981.93
公允价值变动收益	-2,197.34	4,635.56	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,202.66	-7,913.79	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-40.52	-8,779.73	-386.43
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	39,085.11	61,378.79	30,099.83
加：营业外收入	1,827.16	2,095.24	1,897.26
减：营业外支出	948.10	1,859.87	580.31
其中：非流动资产处置净损失	-	-	-
四、利润总额	39,964.18	61,614.15	31,416.78
减：所得税费用	6,374.39	9,571.38	3,999.00
五、净利润	33,589.78	52,042.77	27,417.77
归属于母公司股东的净利润	28,208.46	40,464.57	21,943.19

注：上市公司 2020 年 1-7 月份数据未经审计。

2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-7 月，上市公司的营业收入分别为 288,525.42 万元、363,318.70 万元和 192,315.51 万元；营业利润分别为 30,099.83

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元、61,378.79 万元和 39,085.11 万元；归属于母公司股东的净利润分别为21,943.19 万元、40,464.57 万元和 28,208.46 万元。

报告期内，2019 年度营业收入较 2018 年度增长 74,793.28 万元，增幅 25.92%，营业利润和净利润也大幅增长，这主要得益于上市公司两大主营业务在报告期内都取得较好的发展。报告期内，上市公司民爆业务板块经营稳中向好，产能释放率大幅增长，2019 年工业炸药许可产能利用率为 91.21%，较去年同期增加了 13.77%，民爆业务收入达到 272,659.71 万元，同比增长 32.59%。同时，新能源业务板块也取得较好的增长，2019 年收入达到 76,712.03 万元，同比增长 21.11%。

2、盈利能力分析

本次交易前，上市公司报告期内盈利能力情况如下：

项目	2020 年度 1-7 月	2019 年度	2018 年度
销售毛利率（%）	41.14	41.27	41.58
销售净利率（%）	17.47	14.32	9.50

2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-7 月，上市公司的销售毛利率分别为 41.58%、41.27%和 41.14%，销售净利率分别为 9.50%、14.32%和 17.47%，上市公司民爆业务和新能源发电业务发展趋势良好，盈利能力较好。

二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）民爆行业的特点

1、行业基本情况

民爆行业是国民经济重要的基础性行业，被誉为“基础工业的基础，能源工业的能源”，产品或服务广泛应用于石油、煤炭、采矿、冶金、交通、水利、电力、建材等多个领域，尤其在基础工业、基础设施建设等领域具有不可替代的作用。民爆行业的产业链根据上下游关系可以分为民爆器材生产企业、民爆器材流通企业、爆破服务企业。

（1）民爆物品和爆破服务分类

1）民爆物品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

民爆物品系各种工业炸药及其制品、起爆器材和工业火工品的总称，适用于各种矿山开采、基础设施建设、水电站建设、土石方开挖、农田水利、公路、铁路等行业建设。根据《民用爆炸物品品名表》，民爆物品主要分为工业炸药、工业雷管、工业索类火工品、其他民用爆炸物品和原材料 5 个大类，59 个品种。

序号	名称	序号	名称
一	**工业炸药**	31	半导体桥电雷管
1	硝化甘油炸药	32	电子雷管
2	铵梯类炸药	33	磁电雷管
3	多孔粒状铵油炸药	34	油气井用电雷管
4	改性铵油炸药	35	地震勘探电雷管
5	膨化硝铵炸药	36	继爆管
6	其他铵油类炸药	37	其它工业雷管
7	水胶炸药	三	**工业索类火工品**
8	乳化炸药（胶状）	38	工业导火索
9	粉状乳化炸药	39	工业导爆索
10	乳化粒状铵油炸药	40	切割索
11	粘性炸药	41	塑料导爆管
12	含退役火药炸药	42	引火线
13	其他工业炸药	四	**其它民用爆炸物品**
14	震源药柱	43	安全气囊用点火具
15	震源弹	44	其它特殊用途点火具
16	人工影响天气用燃爆器材	45	特殊用途烟火制品
17	矿岩破碎器材	46	其它点火器材
18	中继起爆具	47	海上救生烟火信号
19	爆炸加工器材	五	**原料**
20	油气井用起爆器	48	梯恩梯(TNT)/2，4，6-三硝基甲苯
21	聚能射孔弹	49	工业黑索今(RDX)/环三亚甲基三硝胺
22	复合射孔器	50	苦味酸/2，4，6-三硝基苯酚
23	聚能切割弹	51	民用推进剂
24	高能气体压裂弹	52	太安(PETN)/季戊四醇四硝酸酯
25	点火药盒	53	奥克托今（HMX）
26	其它油气井用爆破器材	54	其它单质猛炸药

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	序号	名称
27	其它炸药制品	55	黑火药
二	**工业雷管**	56	起爆药
28	工业火雷管	57	延期器材
29	工业电雷管	58	硝酸铵
30	导爆管雷管	59	国防科工委、公安部认为需要管理的其他民用爆炸物品

①工业炸药概述

按照国家标准《民用爆破器材术语》的定义，工业炸药是指用于采矿和工程爆破等作业的猛炸药，又称民用炸药，具有燃烧爆炸的特性，是由氧化剂、可燃剂和其他添加剂等组分按照氧平衡的原理配置，并均匀混合制成的爆炸物。在矿山开采和工程爆破（开山、筑路、农田水利）中利用其爆炸能量来做爆破工作。

根据国家质量监督检验检疫总局和中国国家标准化管理委员会发布的《工业炸药分类和命名规则》（GB/T 17582-2011），工业炸药按其组成特征和物理特征分为四大类 14 小类。工业炸药的命名以反映产品的主要属性和用途为主，分为全称、简称和代号三种。

工业炸药类别		简称	代号
含水炸药	乳化炸药	乳化	RH
	乳化铵油炸药[注1]	重铵油	ZAY
	水胶炸药	水胶	SJ
铵油类炸药	多孔粒状铵油炸药	多孔粒	DKL
	粉状乳化炸药	粉乳	FR
	膨化硝铵炸药	膨化	PH
	乳化铵油炸药	重铵油	ZAY
	改性铵油炸药	改铵油	GAY
	粘性粒状炸药	粘粒	NL
	粉状铵油炸药	粉铵油	FAY
硝化甘油类炸药	胶质硝化甘油炸药	胶硝甘	JXG
	粉状硝化甘油炸药	粉硝甘	FXG
其他	铵梯炸药	铵梯	AT
	液体炸药[注2]	液□*	Y□

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 1：乳化铵油炸药作为含水炸药使用时为抗水型乳化铵油炸药，作为铵油类炸药使用时为普通型乳化铵油炸药。

注 2：液体炸药的简称和代号根据液体炸药的主要成分类确定，以汉字“液”加上主要成分的简称表示，例如硝酸肼的简称为“液肼”，代号为“YJ”。

②工业雷管概述

根据国家标准《民用爆破器材术语》的定义，工业雷管是指在管壳内有起爆药和猛炸药的工业火工品，是采矿和工程爆破作业中常用的起爆器材。

工业雷管按照引爆雷管的初始冲能分为四类，导爆管雷管、电雷管、继爆管和其他雷管；按照起爆能力大小划分为 1 号至 12 号，常规的有 4 号、6 号和 8 号雷管；按照雷管的延期类别（电子雷管除外）分为秒延期雷管、半秒延期雷管、1/4 秒延期雷管和毫秒延期雷管。工业雷管是工程爆破用的主要材料，它的作用是产生起爆能来引爆各类炸药及导爆索、传爆管等。

类别名称	雷管名称			代码
电雷管	工业雷管	普通瞬发电雷管		020201
		普通延期电雷管	普通秒电雷管	02020201
			普通半秒电雷管	02020202
			普通 1/4 秒电雷管	02020203
			普通毫秒电雷管	02020204
		煤矿许用瞬发电雷管		020203
		煤矿许用毫秒延期电雷管		02020401
		地震勘探电雷管		02020601
	电子雷管	电子秒电雷管		02020801
		电子半秒电雷管		02020802
		电子毫秒电雷管		02020803
	磁电雷管	耐温磁电雷管		02030102
		耐压磁电雷管		02030103
		耐温耐压磁电雷管		02030104
导爆管雷管	普通瞬发导爆管雷管			02040101
	抗水瞬发导爆管雷管			02040301
	普通延期导爆管雷管	普通秒导爆管雷管		02040201

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别名称	雷管名称		代码
		普通半秒导爆管雷管	02040202
		普通毫秒导爆管雷管	02040203
		普通 1/4 秒导爆管雷管	02040204
	抗水延期导爆管雷管	抗水秒导爆管雷管	02040401
		抗水半秒导爆管雷管	02040402
		抗水毫秒导爆管雷管	02040403
	高强度导爆管雷管		02040501
继爆管	单向继爆管		02050101
	双向继爆管		02050201
其他雷管	激光雷管		029901
	机械雷管		029902

③工业索类概述

根据行业标准 WJ/T 9041-2004《民用爆破器材分类与代码》规定，塑料导爆管列入其他爆破器材。按照公安部《民用爆炸物品品名表》列入工业索类火工品，工业索类火工品是指具有连续细长装药的绳索状工业火工品的总称。按其特性分为五类，如下表所示：

索类火工品分类	品种
导火索	普通导火索
	缓燃导火索
	速燃导火索
	高精度导火索
导爆索	普通导爆索
	高能导爆索
	低能导爆索
	煤矿许用导爆索
	震源导爆索
	油气井用普通导爆索
	油气井用耐温导爆索
	油气井用耐压导爆索
	油气井用耐温耐压导爆索

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

索类火工品分类	品种
塑料导爆管	普通导爆管
	高强度导爆管
切割索	普通切割索
	特种切割索
引火线	普通引火线
	快速引火线

2）爆破服务

爆破服务是以工程建设为目的的爆破技术，它作为工程施工的一种手段，直接为国民经济建设服务。随着国民经济建设的蓬勃发展和爆破技术的日益进步，工程爆破被广泛地用于国民经济建设的各个领域。从矿山矿石、建筑石料的开采，铁路、公路和水电站的修建，地下专用硐室的掘进，水下炸礁及软基处理，到大规模移山填海和高层建筑物的拆除，工程爆破正凭借其不可替代的优势发挥越来越大的作用。

爆破服务按照应用领域分类如下：

项目	一级分类	二级分类
爆破服务	硐室爆破	-
	露天爆破	露天深孔爆破
		露天浅孔爆破
	井下爆破	井下深孔爆破
		井下浅孔爆破
	拆除爆破	高耸建筑物拆除爆破
		楼房拆除爆破
		基坑爆破
	水下爆破	-
	特种爆破	-

（2）民爆行业现状

2014 年 12 月以前，民爆行业的产业链上下游企业业务相互分离，即民爆器材生产企业一般只单一从事生产业务，民爆器材流通企业通过筹建自由销售渠道

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

实现民爆器材的最终销售，销售价格由生产企业的出厂价格、运费与流通环节费率构成，其中出厂价格一般按照各级价格管理部门发布核定价格的 15%范围内上下浮动，因此整体利润率基本稳定。2014 年 12 月，国家发改委、公安部、工信部印发《关于放开民爆器材出厂价格有关问题的通知》，放开了对出厂价格上下限的规定、取消了流通环节费率限制，产品价格由市场竞争形成，行业格局和状况发生巨大变动。产业链公司开始以产业链为纽带，展开上下游企业整合，向科研、生产、销售、进出口和爆破服务一体化方向发展。

目前，我国民爆行业具有企业规模小、数量多、装备技术水平低等特点。“十三五”期间，受宏观经济调整影响，民爆行业发展呈现波动增长的趋势。2016 年至 2019 年，国内工业炸药和工业雷管产能、产量和销量情况如下：

单位：万吨、亿发

项目		2019 年		2018 年		2017 年		2016 年
		数量	变化	数量	变化	数量	变化	数量
工业炸药	产能	560.00	1.45%	552.00	0.73%	548.00	2.62%	534.00
	产量	440.96	3.09%	427.74	8.61%	393.83	11.20%	354.17
	销量	441.30	2.94%	428.69	8.63%	394.63	11.20%	354.87
工业雷管	产能	38.00	0.00%	38.00	2.70%	37.00	-	-
	产量	10.97	-12.38%	12.52	4.42%	11.99	7.15%	11.19
	销量	11.13	-11.67%	12.60	6.06%	11.88	2.06%	11.64

数据来源：《中国爆破器材行业工作简报》《民爆行业运行情况》

2016 年至 2019 年，民爆器材生产企业和销售企业经营情况如下：

单位：万元

项目	2019 年		2018 年		2017 年		2016 年
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
生产企业生产总值	332.49	7.15%	310.30	10.18%	281.63	11.80%	251.90
生产企业销售总值	330.91	7.54%	307.72	10.68%	278.02	9.62%	253.62
生产企业利润总额	47.41	4.34%	45.44	15.89%	39.21	25.51%	31.24
销售企业利润总额	14.48	-16.78%	17.40	20.17%	14.48	38.17%	10.48

数据来源：《2016 年 1-12 月份民爆行业运行情况》《2017 年 1-12 月份民爆行业运行情况》《2018 年 1-12 月份民爆行业运行情况》《2019 年 1-12 月份民爆行业运行情况》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）民爆行业未来发展趋势

1）行业重组整合速度加快，产业一体化程度和市场集中度提高

《民用爆炸物品行业发展规划（2016-2020 年）》中明确提出“十三五”期间“培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的民爆行业龙头企业，造就 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业”的目标。近年来，民爆行业企业已经在加紧并购整合的步伐。比如 2019 年高争民爆收购成远股份；2018 年保利联合（002037.SZ）收购盘江民爆、开源爆破、银光民爆；2018 年国泰集团（603977.SH）收购威源民爆、江铜民爆等。行业重组整合速度加快，产业一体化程度和市场集中度明显提高。

目前，在全国范围内，逐步呈现以优势企业为龙头的区域化发展、产业集中度提高和以爆破技术服务为主的发展格局。通过民爆企业的重组，将进一步强化我国民爆行业业务整合和细分行业整合，能够有效化解同质化经营、重复建设、无序竞争等问题，强化产业链整合和协作，提升资源配置效率。

2）产品结构持续优化

一直以来，我国民爆行业产品结构失衡，中低端产品供给过剩、高端产品供给不足。《民用爆炸物品行业“十三五”发展规划》提出“着力发展乳化炸药和多孔粒状铵油炸药，所占比例达 50%以上”的目标；《民用爆炸物品行业“十三五”发展规划》提出“现场混装炸药占工业炸药比重突破 30%”的目标。

目前，民爆行业供给侧改革正在稳步推进。胶状乳化炸药产量占工业炸药总产量比重由 2015 年 59.91%上升到 2018 年的 61.14%；多孔粒状铵油炸药产量占工业炸药总产量比重由 2015 年 14.68%上升到 2019 年的 17.80%；现场混装炸药年产量占工业炸药总产量比重由 2016 年 21.94%上升到 2019 年的 26.92%。民爆行业已经进入结构调整深化期，未来将进一步优化产品结构，发展安全、高效产品；优化产能布局，形成合理分布；优化产业体系，推进现场混装生产方式和一体化服务。

2、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）产业政策支持

2006 年，《民用爆炸物品安全管理条例》的实施，推动民爆行业进入了发展改革和结构优化升级的新局面，对提高民爆行业产业集中度、增强经营能力，确保行业健康、协调、可持续发展具有深远意义。国家通过“择优扶强、扶大限小”等政策培育了一批骨干企业，以各地优势企业为龙头的区域布局正在逐步形成。中大型民爆流通企业也以此为发展良机，加快行业整合，延伸产业链。

2011 年，《民用爆炸物品行业“十二五”发展规划》的推出，推动民爆行业持续的结构优化和产业升级，坚持走中国特色主义工业化道路，推进信息化与工业化的深度融合。民爆行业进一步向高安全性、连续化、自动化生产技术，以及科研、生产、销售、爆破服务一体化的先进模式发展。

2016 年，《民用爆炸物品行业“十三五”发展规划》的颁布，民爆行业将继续推进企业兼并重组，做大做强优势企业。行业主管部门将尽可能的通过政策扶持，充分鼓励具备条件的优势骨干企业再进一步强强联合，推动民爆行业进一步发展。

2018 年，《关于推进民爆行业高质量发展的意见》（工信部安全[2018]237 号）颁布，提出了如下指导意见：（1）到 2022 年，淘汰一批落后技术，关闭一批高危生产线，培育一批知名品牌，建成一批示范企业，推进形成规划科学、政策合理、标准完善的民爆行业高质量发展保障体系；（2）安全生产水平进一步提升。通过推进两化融合和智能制造，压减危险岗位人员，提升本质安全水平；建立健全行业安全风险管控和隐患排查治理双重预防机制，持续推进行业安全生产标准化，力争实现重大及以上生产安全事故“零发生”，“十三五”期间生产安全事故死亡人数较“十二五”同期下降 30%以上；（3）产业集中度进一步提高。培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的龙头企业，形成 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的骨干企业，排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比超过 60%；（4）供给结构进一步优化。包装炸药产能利用率达到 80%，现场混装炸药占工业炸药比重突破 30%，一体化服务水平显著提升；实现雷管逐步全面升级换代为数码电子雷管；（5）年产 10,000 吨及以下的低水平工业炸药生产线应进行合并升级改造，或将其产能转换为现场混装炸药生

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产能力；（6）支持企业实施兼并重组。鼓励行业龙头骨干企业强强联合，做大做强；鼓励龙头骨干企业兼并重组处于停产半停产、连年亏损、安全投入不足等生存状态恶化的企业并对其实施并线或技术改造。对于实质性重组整合其他企业的，支持其在总产能不变的前提下，根据市场需求跨区域调整产能和在工业炸药不同品种间进行产能转换；（7）提高“走出去”能力水平。鼓励民爆企业主动参与“一带一路”建设，与矿山企业、工程建设企业等采取联合投标、共同开发的发展方式，大力开拓国际市场，努力推进国际化经营。

2）市场需求保持稳定

民爆行业素有“能源工业的能源，基础工业的基础”之称，尽管相较于前两个五年规划，目前的宏观经济增速放缓，但我国经济仍处于高速发展阶段。国民经济发展对矿产资源等原材料的刚性需求，对铁路、公路、水电、水利等基础建设的投资拉动，将推动国内民爆市场需求保持持续增长。

3）民爆行业拓展全球合作、一体化服务发展不断深入

近年来，民爆行业抓住“一带一路”机遇，积极开拓国际市场，参与国际市场竞争与经济技术合作实现新突破。民爆企业集团积极响应国家“走出去”战略号召，致力于融入和参与全球民爆业务产业链，通过并购重组、投资服务，中国民爆企业在亚洲、非洲区域整体实力继续提升。同时还把最先进的民爆技术“引进来”，企业与世界顶级民爆生产商、设备制造商签订合资合作协议，将国外先进技术成果、管理经验和经营理念引入中国。

民爆行业国际化进程的推进，进一步提升了未来发展空间。

（2）不利因素

1）行业技术水平有待提高

我国民爆行业基础研究较为薄弱，制约了我国民爆行业整体科技创新能力，导致民爆行业部分技术装备水平与发达国家相比尚存在一定差距；而民爆行业的科研难度、巨额资金投入以及科研效益的不确定性，也令规模较小的民爆企业无力实现自主创新。

2）市场化程度有待进一步提升

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由于民爆物品易燃、易爆的特性，我国各地相关部门从生产能力许可、生产、销售、购买、运输、爆破、储存等各个方面对民爆行业严格监管，一定程度上导致我们区域市场的市场化发展程度的不平衡，对民爆企业的业务扩展和盈利能力的提升产生了一定的影响。

3）产能布局失衡

由于行业主管部门严格控制新增产能，导致民爆生产企业未来获得新增产能受到一定程度限制。生产企业在无法获得新增产能的情况下，如何提高产品附加值、延伸产业链、横向兼并等成为了民爆生产企业实现持续发展、进一步做大做强亟待解决的问题。

目前我国民爆行业的产能分布呈现东部相对饱和、中西部相对不足的局面，行业主管部门原则上控制全国范围内审批新增产能，鼓励产能以企业兼并重组等方式在省际内有序合理流动，动态调节解决地区间产能失衡、产能转移等问题。但是由于产能调节转移涉及面广、周期长、成本高，不利于民爆企业及时把握市场机遇调整产能。

3、进入本行业的主要壁垒

（1）资质壁垒

我国对民爆器材的生产、销售、购买、运输和爆破作业实行许可证制度，所有流程都由主管部门严格监管。民爆器材生产企业需要取得工信部核发的《民用爆炸物品生产许可证》，民爆器材销售企业需要取得省级人民政府民爆行业主管部门核发的《民用爆炸物品销售许可证》，民爆器材运输企业需要取得公安机关核发的《民用爆炸物品运输许可证》，爆破服务企业需要取得公安部门核发的《爆破作业单位许可证》。国家严格限制审批新的民爆器材生产企业，严格的准入制度和安全管理要求是进入民爆行业的主要障碍。

（2）人才壁垒

爆破作业单位应当对本单位的爆破作业人员、安全管理人员、仓库管理人员进行专业技术培训。爆破作业人员应当经设区的市级公安机关考核合格，取得《爆破作业人员许可证》后，方可从事爆破作业。因此，爆破作业人员的业务水平构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成了其他企业进入爆破行业的重要壁垒。

（3）资金壁垒

随着我国民爆行业产业结构调整和升级，从民爆器材研发、生产、销售到爆破服务的一体化运营模式将成为我国民爆行业发展的主要方向。随着民爆行业市场竞争加剧和重组整合的速度加快，企业规模、科技创新能力、安全生产以及环保方面要求逐年提升，企业需要不断加大对研发、生产、设备和营销等方面的资金投入，以形成规模效应和竞争优势，从而对行业新进入者的资金实力要求也越来越高，形成了该行业的资金壁垒。

（4）行业整合壁垒

由于民爆行业的特殊性，国家鼓励行业整合，提升民爆产业集中度。在“十三五”期间，设立了“着力培育 3-5 家具有行业带动力与国际竞争力的龙头企业，扶持 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的优势骨干企业。排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比突破 60%”的行业发展目标。

在行业发展目标的指引下，一方面随着市场竞争的加剧，行业内规模小、技术水平低的企业竞争力将下降；另一方面，为行业内优质企业提供了兼并重组、扩大规模的机遇，有利于加快民爆行业的市场化进程，提高产业集中度。这些措施及发展方向将进一步提高民爆行业准入难度。

4、行业经营模式、技术水平及技术特点

（1）行业特有的经营模式

1）政府严格监管

我国政府对民爆器材和服务的监管主要体现在两个方面：首先，政府对民爆器材生产、销售、运输和爆破作业实行许可证制度，所有流程都由主管部门严格监管；其次，政府对民爆器材流向进行监控，政府建立了民用爆炸物品信息管理系统，对民用爆炸物品实行标识管理，民爆器材生产、销售、流通、使用均需要进行实名登记，监控民用爆炸物品流向。

2）区域流通企业仍是主流销售模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1984 年 1 月 6 日，国务院发布的《民用爆炸物品管理条例》（已于 2006 年废止）严禁民爆器材生产企业自销产品，民爆器材必须经由专业的流通企业销售给使用单位，在布局上几乎在每个市、县都有一家流通企业。2006 年 9 月 1 日起施行的《民用爆炸物品安全管理条例》，对民爆器材销售模式进行了修订，明确民爆器材生产企业可以销售本企业生产的民爆器材。

由于民爆流通企业通过长时间的积累，具备成熟的销售渠道、仓储能力及细分到每个地县的销售网络覆盖，因此，民爆器材生产企业通过流通企业销售给终端用户仍是行业的主流销售模式。

3）一体化经营模式

民爆行业的产业链根据上下游关系可以分为民爆器材生产企业、民爆器材流通企业、爆破服务企业。《民用爆炸物品行业“十二五”发展规划》中明确提出：科研、生产、销售、爆破服务一体化的先进发展模式，能够实现科研生产与市场服务紧密结合，完善和提高民爆企业为国民经济发展的服务功能和水平。国家政策鼓励以产业链为纽带的上下游企业资源整合和延伸，推进一体化进程，打造 20 家左右跨地区、跨领域具备一体化服务能力的骨干企业。《民用爆炸物品行业“十三五”发展规划》指出：推动民爆生产、爆破服务与矿产资源开采、基础设施建设等有机衔接，推进生产、销售、爆破作业一体化服务，鼓励民爆企业延伸产业链，完善一体化运行机制，提升一体化运作水平。因此，一体化经营模式将成为我国民爆行业发展的主要方向。

（2）行业技术水平及技术特点

1）民爆器材

工业炸药生产的技术水平主要体现在生产工艺和产品性能两方面：

生产工艺方面主要包括生产的自动化控制水平、生产过程的连续性、生产过程的本质安全性等内容，计算机控制全连续化生产线是本行业内较为先进的生产工艺。目前，大型民爆企业里基本实现了连续化制药、连续化装药和包装的生产工艺，大大减轻了劳动强度、提高了生产效率和本质安全水平。现场混装炸药技术具有机械化、高效率作业，最大限度地提高炸药制备、运输和使用安全性，降

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

低爆破作业成本等优越性，成为当今工业炸药技术的一个主要发展方向。

产品性能方面包括产品的猛度、爆速、做功能力、殉爆距离等指标，还包括产品在环保、安全等方面的性能。我国工业炸药正朝着高安全性、环保型和低成本方向发展，开发的乳化炸药、改性铵油炸药等新产品配方中不再含有传统铵梯炸药中的 TNT 和其他敏感和高毒性物质，环保型工业炸药占比逐年提升。开发特种工业炸药，开发应用高能起爆具系列产品、油气井用、地震勘探用爆破器材系列产品及特殊用途的炸药制品也是现代工业炸药技术发展的重要方向之一。

2）爆破服务

爆破技术是利用工业炸药爆炸产生的巨大能量作为生产手段，为国民经济建设服务的一种技术，广泛应用于矿山开采、水利水电工程、公路铁路交通、基础设施建设和建筑拆除等工程中。目前，随着露天矿山开采过程中机械化施工的程度越来越高，对爆破技术提出了新的要求。要解决机械化施工中挖、装、运、卸等配套实施问题，就要求满足机械化施工对于岩石破碎的要求。在此要求下，深孔爆破技术迅速发展，该技术可以根据挖装机械的不同斗容量，合理控制岩石破碎的块度大小、爆堆形状、爆落方量，从而充分发挥机械的使用效能。

5、行业的周期性、区域性、季节性

（1）周期性

民爆行业的发展与基础产业、基础设施建设、国民经济发展等紧密关联。在国民经济景气，固定资产投资增长，煤炭、石油及各类矿产开发需求旺盛时期，民爆行业也随之处于良好的发展阶段；相反，如果国民经济萧条，固定资产投资大幅减少，民爆行业市场需求也随之下降。

（2）区域性

民爆器材具有易燃、易爆、高危等特点，运输风险较高，同时我国早期政府政策对民爆器材流通实施了严格管制。因此，民爆器材的购销一般采用“就近就地”的原则，多年来形成了一定的区域性供需关系格局。

与此同时，民爆器材需求也呈现出一定的区域性。东部沿海、长三角、珠三角等经济发达地区对民爆产品的需求量呈现下降趋势；中西部等经济欠发达，且

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

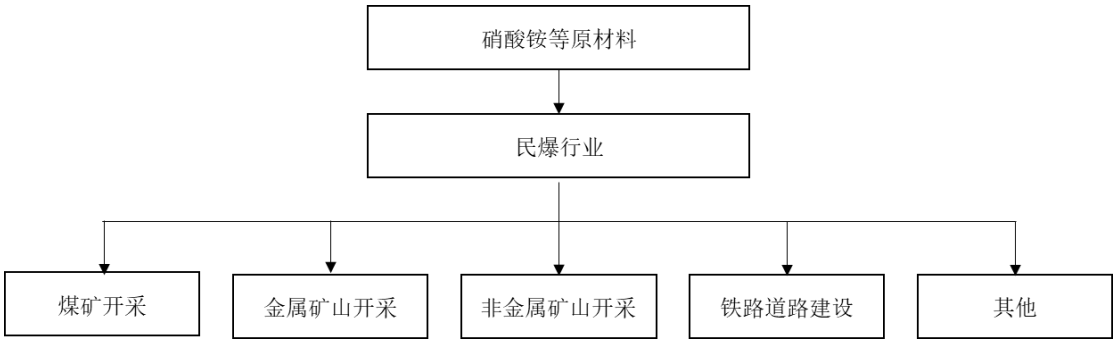
资源丰富，基建需求旺盛的地区，对民爆器材的需求将明显增加。未来，我国民爆行业产能和需求将呈现由东部沿海地区向中西部地区转移的特征。

（3）季节性

民爆行业没有明显的季节性。但春节期间出于安全管理的考虑，矿山、基建等下游终端客户会较长时间的停产停工，同时民爆主管部门也会要求加强春节期间的安全管理，因此民爆企业在一季度开工时间较短，产销量及工程量均较少。

6、与上、下游行业之间的关联性

民爆行业与上、下游行业之间的关联性如下图所示：



（1）与上游行业的关联性

民爆行业的上游为生产所需的基础化工原料行业，其中硝酸铵为工业炸药最主要的原材料，硝酸铵的价格波动对民爆行业的利润水平会产生一定影响。

（2）与下游行业的关联性

民爆器材广泛应用于矿山开采、冶金、交通、水利、电力、建筑等领域，尤其在基础工业、重要的大型基础设施建设中具有不可替代的作用，因而民爆行业的发展与我国基础设施建设、国民经济发展等宏观经济因素密切相关。在我国整体经济保持稳定较快发展的预期下，下游行业将拉动民爆行业的持续发展。

7、标的公司的行业地位及核心竞争力

（1）行业地位

1）北方爆破（含北方矿服和北方矿投）

北方爆破是兵器工业集团所属的专业化、一体化、国际化大型民爆企业，拥

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有《爆破作业单位许可证》（一级资质）、《建筑业企业资质证书》（资质类别及等级为矿山工程施工总承包叁级），其国内业务已覆盖山西、新疆、陕西、内蒙、青海等矿产资源丰富地区，国际化业务布局已辐射缅甸、纳米比亚、刚果（金）、蒙古等国家。北方爆破海外爆破服务业务居中国民爆行业前列，是中国民爆行业“走出去”的标杆企业。

2）庆华汽车

庆华汽车主要从事汽车被动安全系统（安全气囊、安全带）用点火具、微型气体发生器、产气药剂的开发研制、生产和销售，是一家集科研、生产、销售为一体的高新技术企业。庆华汽车的核心产品——点火具在我国被列入《民用爆炸物品目录》，属于新型民爆产品在汽车被动安全系统领域的应用。庆华汽车行业地位详见本报告书“第九节管理层讨论”之“二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（二）汽车安全系统行业的特点”之“7、庆华汽车标的公司的行业地位及核心竞争力”之“（1）庆华汽车的行业地位”。

3）广西金建华

广西金建华拥有乳化炸药（含现场混装乳化炸药）生产许可能力 22,000 吨/年、工业电子雷管生产许可能力 2,670 万发/年，是广西自治区仅有的两家民爆器材生产企业之一，也是广西自治区唯一一家工业电子雷管生产企业。此外，广西金建华子公司拥有《爆破作业单位许可证》（二级资质）、《民用爆炸物品销售许可证》，具备为客户提供一体化服务，在广西区域具有较强竞争力。

（2）标的公司的核心竞争力

1）北方爆破（含北方矿服和北方矿投）的核心竞争力

①多个国家标准或行业标准的主要起草、编制单位

北方爆破为中国工程爆破协会副会长单位、中国爆破器材行业协会常务理事单位、北京工程爆破协会副理事长单位，是我国《现场混装炸药生产安全管理规程》（WJ9072-2012）、《民用爆破器材企业报废生产线销爆处理安全管理规程》（WJ9068-2010）和《工业导爆索》（GB/T9786-2015）等国家标准或行业标准的主要起草、编制单位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

②丰富的爆破一体化服务国际化运营经验

北方爆破是兵器工业集团民爆业务国际化发展的核心平台，爆破一体化服务国际业务布局辐射缅甸、纳米比亚、刚果（金）、蒙古，积累了丰富了爆破一体化服务国际化运营经验，也形成了稳定的国际业务收入来源和业务发展基础。

③人才优势

民爆行业国际化业务发展的核心支撑之一是拥有一支了解国际商务规则、技术过硬、积极进取的国际化运营人才团队。经过多年国际化经营的历练和发展，北方爆破在市场开拓、业务发展中打造了一支技术力量强、熟悉国际爆破业务规则的国际化运营人才队伍，为公司国际化业务持续、高效、平稳的发展奠定了坚实的人才基础。

2）庆华汽车的核心竞争力

庆华汽车在其主要业务领域具备市场先发优势、客户基础优势、本土化优势、价格优势和专利技术优势，详见本报告书“第九节管理层讨论”之“二、标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（二）汽车安全系统行业的特点”之“7、庆华汽车标的公司的行业地位及核心竞争力”之“（2）庆华汽车的核心竞争力”。

3）广西金建华的核心竞争力

①资质、产能优势

广西金建华拥有乳化炸药（含现场混装乳化炸药）生产许可能力 22,000 吨/年、工业电子雷管生产许可能力 2,670 万发/年，是广西自治区仅有的两家民爆器材生产企业之一，也是广西自治区唯一一家工业电子雷管生产企业。由于民爆器材具有一定的区域性，因此广西金建华在广西自治区经营具备一定优势。

②产品/服务优势

广西金建华主要产品为乳化炸药（含现场混装乳化炸药）和工业电子雷管，均为《民用爆炸物品行业“十三五”发展规划》鼓励生产、销售和使用的民爆器材。目前广西自治区内限制使用导爆管雷管，这有利于提高广西金建华电子雷管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产品的未来市场空间，增强盈利能力。

同时，广西金建华下属子公司还具备民爆器材销售资质和爆破服务资质，具备为客户提供一体化服务的能力。

③客户基础和渠道优势

广西金建华在广西区域市场深耕多年，拥有良好的客户关系和产品销售渠道。这既为广西金建华的稳定发展奠定基础，也为其未来快速吸收、释放新增许可产能，实现产能、产量、销量和利润的快速转化提供外部市场条件。

（二）汽车安全系统行业的特点

1、行业基本情况

庆华汽车主要从事汽车安全气囊用点火具、微型气体发生器和产气药剂的研发、生产和销售。汽车安全气囊用点火具属于《民用爆炸物品目录》下的管制物品，受民用爆炸物品主管部门的监管。庆华汽车的主要产品属于新型民爆器材在汽车安全系统领域的应用，所属行业为汽车安全系统行业，属于汽车行业的子行业。

（1）我国汽车行业发展概况

1）汽车产销量略有下降，但持续蝉联全球产销第一名

随着我国经济的持续发展以及居民平均消费水平的提高，我国汽车产业在这几年获得了较快的发展。根据中国汽车工业协会统计数据，2010 年至 2017 年期间，我国汽车年产销量稳步增长，2018 年以来产销量同比出现下降。2019 年全年中国汽车产销累计分别完成 2,572.10 万辆和 2,576.90 万辆，同比分别下降 7.5%和 8.2%。2019 年，乘用车产销分别完成 2,136.00 万辆和 2,144.40 万辆，产销量同比分别下降 9.2%和 9.6%。占汽车产销比重分别达到 83%和 83.2%，分别低于上年产销量比重的 3.4 和 1.2 个百分点。而在新能源乘用车方面，2019 年全年新能源乘用车产销分别完成 124.20 万辆和 120.60 万辆，同比分别下降 2.3%和 4.0%。

单位：万辆

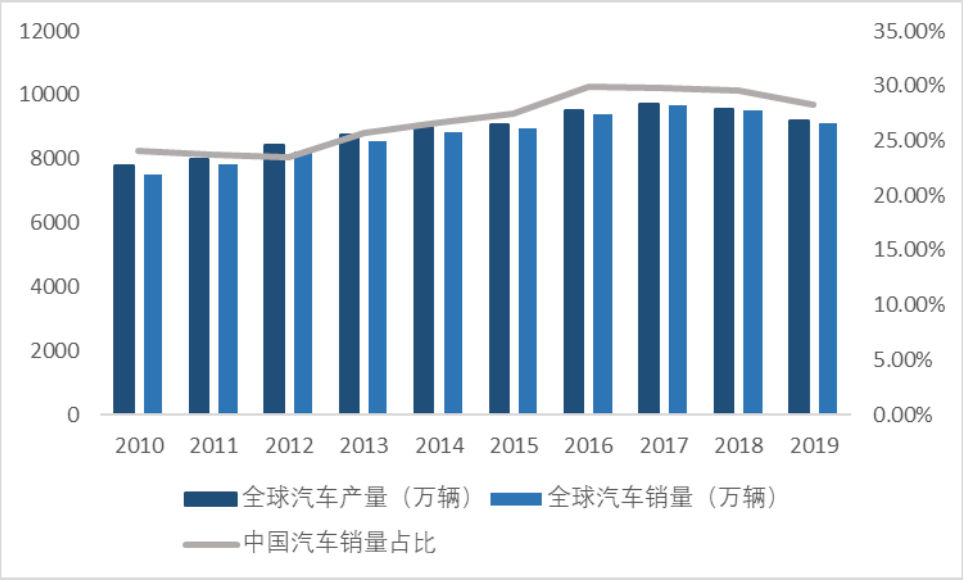
年度	汽车产量	同比变动	汽车销量	同比变动
2010 年	1,826.47	-	1,806.19	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年度	汽车产量	同比变动	汽车销量	同比变动
2011 年	1,841.89	0.84%	1,850.51	2.45%
2012 年	1,927.18	4.63%	1,930.64	4.33%
2013 年	2,211.68	14.76%	2,198.41	13.87%
2014 年	2,372.29	7.26%	2,349.19	6.86%
2015 年	2,450.33	3.29%	2,459.76	4.71%
2016 年	2,811.90	14.76%	2,802.80	13.95%
2017 年	2,901.50	3.19%	2,887.90	3.04%
2018 年	2,780.90	-4.16%	2,808.10	-2.76%
2019 年	2,572.10	-7.51%	2,576.90	-8.23%

数据来源：中国汽车工业协会

我国经济进入新常态发展，GDP 增速维持在 6%左右，汽车需求难以维持高增速是经济形势下的必然结果，观察我国汽车销售量占全球汽车销售量比例，该比例 2018 年基本与 2017 年持平，2019 年略有下降。尽管 2018 年以来我国汽车产销量出现下降，但自 2008 年以来连续十一年蝉联全球产销量第一。



数据来源：Choice

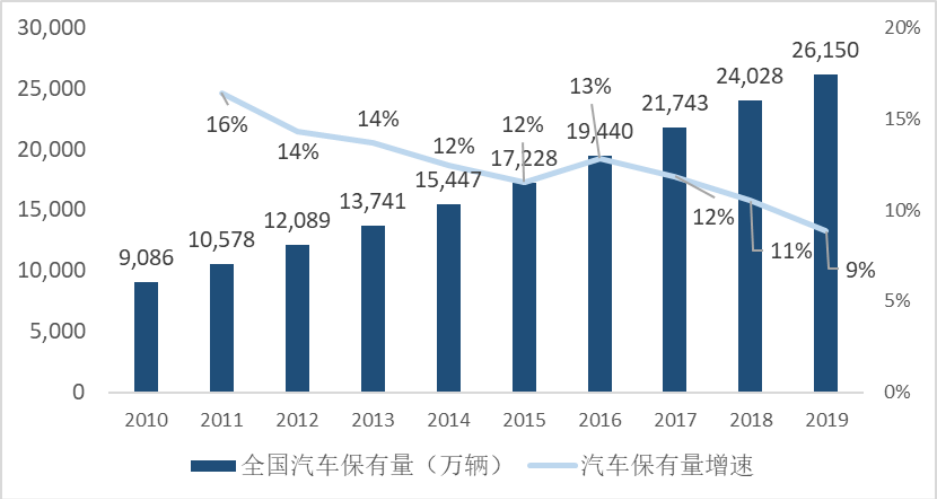
2）每千人汽车保有量远低于发达国家，汽车市场需求仍有较大空间

二十一世纪以来，我国汽车行业的快速发展，带来了汽车保有量的快速增长。2010 年我国汽车保有量为 9,086.00 万辆，2019 年增长至 26,150.00 万辆，年均复合增长率达到 11.15%。2019 年较上年同期增长 8.83%，保持了较快增长。尽管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

我国汽车销量增速有所放缓，但 2019 年我国每千人汽车保有量仅为 187 辆，而美国 2005 年就达到了 675 辆，韩国 2005 年也达到 319 辆。目前我国每千人汽车保有量仅相当于日本 60 年代、韩国 80 年代的水平，并低于世界平均水平。与国际成熟市场相比，我国每千人汽车保有量仍处于较低水平显示着我国汽车行业尚有较大发展空间，在未来一段时期内仍将继续保持增长态势。

2010 年至 2019 年，我国汽车保有量及增速情况如下图标：



数据来源：Choice

3）行业集中度不断提升，行业竞争激烈

根据中国汽车工业协会数据，2019 年乘用车销售数量为 2,144.40 万辆，同比下降 9.6%。根据中国汽车工业协会提供的 2019 年前八家乘用车生产企业销售情况，2019 年以来乘用车销量排名前八家企业的市场份额均比上年增加，2019 年乘用车前八家生产企业市场份额占比为 52.48%，相比 2018 年上升 11.32 个百分点，乘用车市场集中度不断提升。

2018 年及 2019 年我国前八家乘用车生产企业销量情况				
企业	2018 年		2019 年	
	销售数量（万辆）	占比（%）	销售数量（万辆）	占比（%）
一汽大众	201.94	7.19	204.60	9.54
上汽大众	199.18	7.09	200.20	9.33
上汽通用	174.95	6.23	160.00	7.46
吉利控股	147.33	5.25	136.20	6.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018年及2019年我国前八家乘用车生产企业销量情况				
企业	2018年		2019年	
	销售数量（万辆）	占比（%）	销售数量（万辆）	占比（%）
东风有限（本部）	130.00	4.63	127.70	5.95
上汽通用五菱	131.62	4.69	124.20	5.79
长城汽车	88.15	3.14	91.10	4.25
长安汽车	82.64	2.94	81.50	3.80
合计	**1,155.81**	**41.16**	**1,125.50**	**52.48**

数据来源：中国汽车工业协会

（2）我国汽车安全系统行业发展概况

汽车安全系统主要包括主动安全系统和被动安全系统。主动安全系统是指为预防汽车发生事故，避免人员受到伤害的安全系统，涉及的产品主要是带软件算法的总成系统，包括底盘控制系统、安全预警系统、综合安全系统。被动安全系统是指在发生安全事故时汽车被动地对车内成员、对被撞车辆或行人进行保护的系统，涉及的相关汽车零部件包括安全带、安全气囊、转向管柱等。

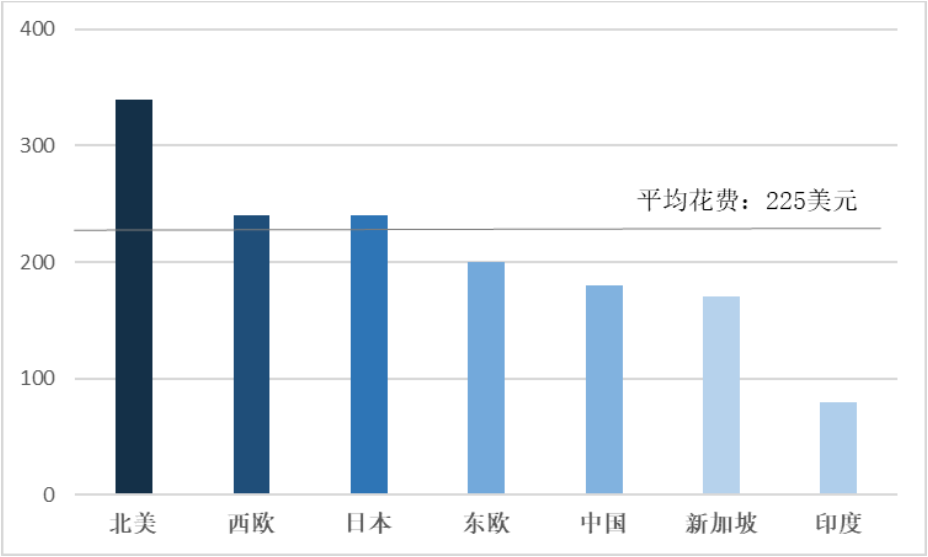
汽车安全系统	产品	功能
主动安全系统	防抱死制动系统（ABS）	利用传感器侦测各车轮的转速，在紧急刹车下，保持车辆不被抱死而失控，保持转向能力。
	电子制动力分配系统（EBD）	配合 ABS 使用，通过对四个轮子计算摩擦力，分配不同的刹车力。
	牵引力控制系统（TCS）	防止车轮打滑，提高汽车行驶稳定性，避免加速过度与甩尾失控的危险。
	紧急刹车辅助系统（EBA）	根据刹车踏板上侦测到的刹车动作，来判断驾驶员对此次刹车的意图，缩短刹车距离。
	电子稳定系统（ESP）	通过对从各传感器传来的车辆行驶状态信息进行分析，然后向 ABS、EBD 等发出纠偏指令，来帮助车辆维持动态平衡。ESP 可以使车辆在各种状况下保持最佳的稳定性，在转向过度或转向不足的情形下效果更加明显。
	车道偏离预警系统（LDWS）	通过报警的方式辅助驾驶员避免或减少汽车因车道偏离而发生交通事故的系统。其主要功能是辅助过度疲劳或长时间单调驾驶引发的注意力不集中等情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汽车安全系统	产品	功能
	胎压侦测系统（TPMS）	在汽车行驶过程中对轮胎气压和温度进行实时自动监测，并对轮胎高压、低压、高温、快速漏气进行及时报警，避免因轮胎故障引发的交通事故，以确保行车安全。
	全景环视系统（TVS）	通过在车前、后、左、右安装四个超广角摄像头，采集车辆四围影像，经过图片处理和无缝隙拼接后，形成一幅车辆四围 360 °全景俯视图。
被动安全系统	安全带	固定乘员身体以避免发生碰撞。
	安全气囊（SRS）	当汽车前端发生剧烈碰撞时，防止驾驶者的头部和胸部撞击到方向盘或仪表盘等硬物上。
	侧门防撞钢梁	侧门受到撞击时，减轻侧门的变轻程度，从而减少汽车撞击对车内乘员的伤害。

1）我国平均每辆车的安全配置花费仍远低于世界发达国家

2019 年，每辆车在汽车安全配置，包括安全带、安全气囊、方向盘等各项配置上的平均花费约为 225 美元。其中，发达国家在汽车安全上的花费远高于发展中国家。随着发展中国家消费能力的不断提升，其在汽车安全上的消费将有大幅提升。2019 年，全球主要发达地区平均每辆车的安全配置花费如下图标：



数据来源：Autoliv2019 年年报

全球汽车安全市场受益于全球汽车市场增长速度以及购车者安全意识逐年提升双重驱动力影响。尽管全球汽车市场增速出现下滑，但购车者安全意识逐年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

提升，同时我国每千人汽车保有量仍远低于全球发达国家水平，从而未来汽车安全产品市场发展前景将超过汽车市场的发展。

2）被动安全行业市场空间稳步扩大，中国市场表现优异

根据 HIS 和全球汽车零部件公司 Autoliv 的预测，预计到 2025 年全球被动安全行业市场空间达到 250 亿美元，中国市场空间约为 65 亿美元，全球被动安全市场前景良好。其中中国被动安全市场规模在全球占比大于 20%，逐年增大，且增速突出、前景良好。中国被动安全市场随着中国汽车消费升级的加速以及人们安全意识的提升，未来中国汽车被动安全市场增速可能超过上述预测。

2、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

1）国民经济持续增长，人均可支配收入持续提高

近年来，随着我国经济进入发展的新常态，GDP 增速有所放缓，但总体呈现持续稳定发展的良好态势。2019 年，我国 GDP 为 99.09 万亿元，增速达到 6.1%，远高于世界平均水平。2020 年受冠状病毒疫情影响，国际货币基金组织（IMF）预测 2020 年全球经济将萎缩 4.4%，中国将是全球唯一实现正增长的主要经济体。经济的快速发展带动了我国居民收入的不断提高，2019 年我国城镇居民人均可支配收入 42,359.00 元，比上年增长 7.9%，扣除价格因素，实际增长 5.0%。由于汽车属于可选消费品，居民消费能力是影响汽车消费的核心因素之一。随着我国居民家庭人均可支配收入不断增长，居民的消费水平也逐渐提高。特别是 80 年代及以后出生的年轻一代逐渐成为我国消费市场的主要消费群体，消费理念和消费者构成发生了重大变化，汽车从奢饰品转变为一般消费品，汽车消费需求仍然保持稳定增长趋势。

此外，我国乘用车千人保有量水平跟一些发达国家相比仍处于较低水平，未来几年仍将具有很大的增长空间。我国居民消费意识、消费水平的提升、城镇化加快推进及汽车信贷市场的不断完善将有力地拉动我国汽车消费需求，为汽车销量的增长及包含维修保养服务、汽车金融、二手车等汽车后市场的发展奠定了良好的基础。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）国家产业政策大力扶持汽车行业发展

2004 年 6 月 1 日国家发改委颁布了《汽车产业发展政策》，明确了“促进汽车产业与关联产业、城市交通基础设施和环境保护协调发展。创造良好的汽车使用环境，培育健康的汽车消费市场，保护消费者权益，推动汽车私人消费。在 2010 年前使我国成为世界主要汽车制造国，汽车产品满足国内市场大部分需求并批量进入国际市场”。

2017 年 4 月，工信部、科技部、发改委发布了《汽车产业中长期发展规划》，鼓励推进汽车产业供给侧结构性改革，调控总量、优化结构、协同创新、转型升级，引领产业转型升级，以做强做大中国品牌汽车为中心，培育具有国际竞争力的企业集团，推动汽车产业发展由规模速度型向质量效益型转变，实现由汽车大国向汽车强国转变。

国家产业政策的大力支持为汽车行业发展提供了良好的政策环境，为汽车安全系统企业的发展提供了良好的行业环境。

3）安全性规范日趋严格

汽车的发明极大地提升了经济和社会的机动化程度，带来便携的同时也带来了每年众多的交通事故。随着汽车保有量的提升，如何保障汽车乘客以及行人的安全成为各国立法的重中之重。近年来，各国政府日益重视交通安全，各国安全行驶法规越来越完备，对汽车安全性能的要求也越来越严格。

被动安全技术起步较早，因此相关立法推出也较早。美国早在 1968 年就规定汽车前排座位必须安装安全带；NHTSA（National Highway Traffic Safety Administration）在 FMVSS 208 中制定安全气囊标准要求，随后欧洲颁布 ECE R94 法规，各大车厂开始出售安全气囊；1987 年，中国颁布 GB7258-1987 规定国内轿车前方座位需要安装安全带；2003 年 11 月，中国颁布《乘用车正面碰撞的成员保护（2003 年版）》，于 2004 年 6 月正式实施，该标准规定了车辆正面碰撞时前排外侧座椅乘员保护方面的技术要求和试验方法。

4）消费者安全性意识逐步提高

全球汽车安全市场受益于全球汽车市场增长速度以及购车者安全意识逐年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

提升双重驱动力影响。在移动互联网时代，汽车事故等安全教育的普及速度和效果远超以往年代，车主、乘客的安全意识迅速提升，广州、深圳等大型城市强制要求出租车后座必须佩戴安全带，也进一步说明了行政监管机构对汽车安全的重视，深化了市民对乘车安全的认知，消费者对汽车安全性的认知程度以及重视程度大大提高，汽车安全配置逐步成为消费者购车时考虑的重要因素之一。消费能力的提升，也弱化了消费者购车时对汽车安全配置的价格敏感度，消费需求得以释放，进一步强化大众群里关于安全配置消费的认知，这将提振汽车安全系统行业的发展。

5）汽车安全技术迅猛发展，市场空间巨大

汽车安全技术的发展经历了从被动到主动进而到进行预防性防护的历程。技术的发展与突破带来了汽车安全产品的更新换代，从被动安全的安全带、安全气囊到主动安全的防抱死系统（ABS）、电子稳定控制系统（ESP）、再到预防性安全的驾驶辅助系统（ADAS）和无人驾驶技术。

安全气囊是被动安全系统中的核心环节，现行车型大多采用四气囊的布局，主要分布在车内前方（正副驾驶位）、侧方（车内前排和后排）和车顶，但随着智能驾驶对汽车安全要求的提高，市场对侧面气囊的需求将不断增长，目前行业优势企业正在加快相关研究投入。同时预防性安全的驾驶辅助系统（ADAS）将有望成为未来汽车主动安全市场的重要增长点。随着安全标准和消费者对安全需求的提高，以及各大整车厂商/一级供应商安全技术的日渐精进，驾驶辅助系统（ADAS）技术得到了长足而快速的发展，而传感技术和信号处理算法的提高为驾驶辅助系统（ADAS）市场的发展奠定了基础。

未来无论是被动安全系统产品还是主动安全产品都将走向智能化。2020 年 2 月 24 日，国家发改委发布关于印发《智能汽车创新发展战略》的通知，提出到 2025 年中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系基本形成。实现有条件自动驾驶的智能汽车达到规模化生产，实现高度自动驾驶的智能汽车在特定环境下市场化应用。展望 2035 到 2050 年，中国标准智能汽车体系全面建成、更加完善。智能汽车已经成为全球汽车产业发展的战略方向。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）不利因素

全球汽车销量在 2017 年达到最高峰之后连续 2 年下滑，其中 2019 年全球汽车销量 9,129.67 万辆，同比下降 3.95%。2020 年受冠状病毒疫情影响，预计全球汽车行业销量将进一步受到冲击。短期内，全球经济不景气影响了汽车行业的市场需求，也引起了更加激烈的市场竞争。如果行业参与者无法适应市场的变化，提升产品竞争力，可能会被淘汰出局。

3、进入本行业的主要壁垒

（1）认证壁垒

国际汽车工作组与国际标准化组织（ISO）联合制定了国际汽车质量的技术规范 ISO/TS16949 质量管理体系，这项技术规范适用于整个汽车产业生产零部件与服务件的供应链。质量管理体系的核心是以生产过程的管控为导向，要求供应商按照客户的需求设计整个制造过程，并确保整个制造过程受到控制、测量、监控和分析，通过该体系认证的难度较大。

（2）客户资源壁垒

汽车投向市场前需要经过一系列严格的试验测试（包括碰撞测试），以确保产能能够满足设计要求。对汽车安全系统产品的高要求，使得下游客户对上游汽车安全产品供应商的要求十分严格，因此进入汽车制造商的供应商名录需要经历较长的认证程序。但一旦通过汽车制造商的认证，就会形成稳定的客户关系和产品销售，因此除变更所花费的切换成本较高外，汽车制造商也不愿承担因变更可能产生的质量风险。所以，汽车安全系统行业具有较高的客户壁垒。

（3）技术壁垒

汽车安全系统的产品质量问题，可能会对汽车制造商和供应商产生灾难性的后果。因此使用者对安全系统的质量品质要求十分严格，不容许有任何差错产生，故对安全系统的研发和生产提出很高的技术要求，如性能优良、反应灵敏、强度高、透气度精准、尺寸精确等，并要求确保其性能可持续稳定十几年，在不同的环境下性能良好，故对工艺和设备具有特殊和严格的要求。

（4）人才壁垒

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汽车安全系统行业属于技术密集型行业，要求生产企业具有专业性较强的技术以及操作人才。这不仅要求企业人才具有过硬的生产、研发能力，同时要求企业人才具有在自动化水平、生产过程管理、质量管理控制以及营销方面的能力及经验。优秀的汽车安全系统产品生产企业需要具有一支在工艺、设备、材料等多方面且相互关联的人才队伍。目前我国具有成熟经验的管理人员和技术人员稀缺，许多企业缺乏相关人才以及长期现场实践培养的能力。从而安全系统行业新进入者将面临较高的人才壁垒。

（5）规模壁垒

汽车安全系统行业企业普遍采用以销定产的模式进行生产，这就要求企业具有较强的生产能力以便随时满足下游厂商的订单需求。一方面，汽车安全系统产品生产的固定投入很大，连续性大批量的生产模式要求企业流动资金充足以保证原材料的采购；另一方面，汽车安全系统产品的生产通常具有个性化的特点，即根据下游企业的需求进行定制化的生产，这就使得汽车安全系统产品前期开发投入巨大，开发周期长。因此，只有通过实现规模化生产才能使得企业具备在生产效率、采购成本、管理费用等方面的优势。新进入企业若想具备规模化生产的能力，必须形成与之相匹配的技术能力、客户基础、供应链管理能力、质量控制能力，这需要大量的资金投入，制造和管理经验的积累以及客户的积累。

4、行业经营模式、技术水平及技术特点

（1）行业经营模式

1）研发模式

汽车安全系统行业属于技术密集型领域，该领域企业多拥有完整的研发体系，具有独立的技术创新能力，在自我创新驱动的基础上，普遍与各大高校、研究机构建立协同创新的合作关系，从而推动行业的技术进步和持续发展。

2）采购模式

汽车安全系统行业普遍设立供应商选择、合格供应商控制等管理制度，在原材料采购方面严格把控资格准入。行业上游的供应商数量有限，且专业壁垒高，为降低采购的单位成本、保证货源的稳定性，企业一般会采取集中统一采购的模

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

式，具体为预估年度采购量，与供应商签订年度合作框架合同，之后按照订单分批供货。

3）生产模式

汽车安全系统行业普遍采用以销定产的生产模式，主要包括精益生产和拉式生产。前者可以在保证生产标准化、流程化、信息化的同时，对生产环节进行柔性改造；后者则主要是根据订单适时调整工序环节，节约成本。

4）销售模式

汽车安全系统行业的客户准入门槛较高，但一旦进入下游客户的供应商体系，客户关系相对稳定，除宏观经济、行业萧条等客观因素影响外，订单普遍具有保证。该领域企业普遍采用订单销售的模式，而订单的获取具有个性化、大客户占比高、前期开发时间长、后期需求量可估算等特点，结算方式则普遍为银行转账、票据等。

（2）行业技术水平及技术特点

随着汽车工业技术的发展，产品技术水平的提高，客户对产品性能的要求也在不断提高，同时，社会对产品绿色环保的要求也在不断提高，这就要求产品朝着更高的可靠性、安全性及环保型的方向发展，在产品开发过程中，需要不断采用新材料和新工艺。

安全气囊用点火具产品重点向着高强度、装药多元化方向发展；工艺技术向着自动化、在线检测、单发质量可追溯等方向发展。

微型气体发生器产品向着绿色装药、低成本注塑型、高强度方向发展；工艺技术向着全自动化、在线检测、单发质量可追溯等方向发展。

产气药向着绿色环保、产气量大、耐温宽、成型好等方向发展；工艺技术向着低能耗、低污染、投入产出比高、自动在线检测和控制等方向发展。

5、行业的周期性、区域性、季节性

（1）周期性

汽车安全系统零部件行业的发展，一方面，受汽车安全系统行业自身发展影

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

响，公司产品作为被动安全系统核心零部件，其快速、安全的作用机理将保证乘客安全，随着人们被动安全意识的不断加强，国内对于被动安全系统的要求也将越来越严格，被动安全系统将会迎来快速发展；另一方面，受汽车销售及服务行业周期性发展影响，当宏观经济较景气时，居民的消费能力不断提升，消费需求也得以显现，从而带动汽车销售行业的扩张；当宏观经济出现回落时，居民的汽车消费需求也会受到抑制。结合我国国情及经济发展情况，目前我国整体的经济发展进入新常态，经济运行仍在合理区间，经济稳中向好、长期向好，但相对全球经济的平均增速来讲，还处于高速发展期，汽车流通行业仍将处于高速发展之中。因此被动安全系统行业未来仍将处于高质量发展之中。

（2）区域性

汽车安全系统零部件行业一般受主机厂布局影响，而国际主要主机厂主要分布于江浙广东沿海一带，为了及时做好供货，汽车安全系统企业一般较主机厂较近。另外，包括辽宁、重庆等地区也有部分汽车安全系统生产企业。因此，汽车安全系统企业具有一定的区域性。

（3）季节性

目前，汽车安全系统零部件主要依据汽车销售预测量完成产品采购，受汽车行业经营变化影响，受消费者消费习惯影响，每年春节将是购车的高峰期。因此，安全系统配套企业一季度销售一般会高于其他季度。

6、与上、下游行业之间的关联性

（1）与上游行业的关联性

汽车安全系统零部件行业的上游行业为化工行业和金属加工行业，主要包括有机材料生产厂及金属件冲压厂。

随着我国汽车销量增速放缓，被动安全系统行业之间的竞争也日益激烈，对生产成本及零部件的管控也将日益严格，但由于被动安全系统零部件需求原材料的特殊性及较高的工艺要求，企业对上游的议价能力还需进一步提高。

（2）与下游行业的关联性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汽车安全系统零部件行业的下游行业为国内外安全带和气体发生器生产厂家，下游企业的销售主要和汽车销售情况有关，其与国家宏观经济发展、居民购车需求、消费能力以及汽车使用环境等息息相关有关。

7、庆华汽车的行业地位及核心竞争力

（1）庆华汽车的行业地位

庆华汽车主要的主要产品安全气囊用点火具、微型气体发生器和产气药剂已先后配套了 ARC 集团、均胜汽车安全系统（湖州）有限公司、延锋智能安全系统有限公司、延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司、Key Safty Systems, Inc（KSS）、Toyoda Gosei（丰田合成）等国内外汽车安全系统知名企业，并通过了通用、福特、丰田、本田、现代、起亚、长安、长城、吉利、比亚迪等欧美、日系、韩系及其国内主流汽车厂商的认证，行业内的市场地位显著，具有较强的市场竞争力和影响力。

以安全气囊用点火具产品为例，全球规模以上点火具生产企业主要分布在欧洲、北美、日本、东南亚地区和中国。2019 年全球点火具销量约 6.10 亿只。其中位于瑞典的奥托立夫（Autoliv）以 2.85 亿只的销量约占 40%的市场份额，日本化药（Nihon Kayaku）在日本、捷克（ISS）、墨西哥、马来西亚以及中国浙江省的湖州均设立工厂，点火具年生产能力约 1.70 亿发，约占全球份额的 24%。日本大赛璐公司（Daicel）在 2012 年收购美国 SDI 后，以约 1.20 亿只的销量占约 17%的市场份额。其他点火具制造商，如捷克的 EMS 集团、奥地利的赫登堡以及德国采埃孚（ZF）等其他企业市场份额基本保持在 6%以内。

庆华汽车以 3,000 万只的年销量约占全球点火具市场的 4%，主要配套中国市场，是国内最大的自主品牌安全气囊用点火具生产企业。

（2）庆华汽车的核心竞争力

1）市场先发优势

庆华汽车 2007 年开始从事汽车安全系统产品的开发和销售，并借助 ARC 集团的合作实现了自身规模扩张和技术进步，在国内市场占据了先发位置。

2）客户基础优势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汽车制造商对供应链管控极为严格，下游供应商进入汽车制造商的供应商名录需要经过漫长的沟通、研发、测试等认证流程。经过多年的发展，庆华汽车的产品已通过了通用、福特、丰田、本田、现代、起亚、长安、长城、吉利、比亚迪等欧美、日系、韩系及其国内主流汽车厂商的认证，具有良好的客户基础。

3）本土化优势

目前，国际下游厂商的生产环节很多已经落户在中国，国内下游厂商在境内基本都有自己独立的生产车间，从供应便利性、安全性、成本控制等综合因素来看，中国本土供应商是最优选择。庆华汽车作为细分领域本土规模最大的配套商，基于本土化优势，逐步在主流厂商的配套供应链环节打开市场空间。

4）价格优势

我国各种生产要素成本比国际市场具有一定优势，尤其是在劳动力成本方面相对于发达国家优势明显，庆华汽车产品在市场具有较强的价格优势。

5）专利技术优势

国内汽车安全系统行业随着汽车制造产业的快速发展而壮大，庆华汽车的技术积累也受益于此，经过多年的技术沉淀，庆华汽车已经掌握汽车安全系统领域的关键技术。

三、标的资产财务状况及盈利能力分析

（一）北方爆破财务状况分析

1、资产构成

根据天职国际会计师事务所出具的《北方爆破科技有限公司审计报告》（天职业字[2020]36174 号），北方爆破最近两年及一期的资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	22,943.45	21.73	24,106.88	24.90	25,168.38	32.15
应收票据	183.83	0.17	909.12	0.94	3,233.97	4.13
应收账款	21,707.35	20.55	16,939.60	17.50	15,143.69	19.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收款项融资	1,859.91	1.76	1,518.79	1.57	-	-
预付款项	1,075.56	1.02	684.77	0.71	1,684.58	2.15
其他应收款	33,314.54	31.55	24,418.73	25.22	14,819.73	18.93
其中：应收股利	879.77	0.83	1,013.65	1.05	1,711.52	2.19
存货	7,720.81	7.31	8,383.82	8.66	6,060.52	7.74
其他流动资产	822.50	0.78	1,085.49	1.12	655.59	0.84
流动资产合计	**89,627.94**	**84.87**	**78,047.21**	**80.62**	**66,766.47**	**85.29**
长期股权投资	3,277.55	3.10	4,359.67	4.50	2,459.22	3.14
固定资产	9,748.27	9.23	11,083.54	11.45	5,966.66	7.62
在建工程	97.79	0.09	109.25	0.11	861.15	1.10
无形资产	226.83	0.21	242.19	0.25	206.17	0.26
长期待摊费用	468.10	0.44	564.58	0.58	549.82	0.70
递延所得税资产	200.63	0.19	183.80	0.19	163.31	0.21
其他非流动资产	1,960.25	1.86	2,222.09	2.30	1,311.68	1.68
非流动资产合计	**15,979.43**	**15.13**	**18,765.11**	**19.38**	**11,518.02**	**14.71**
资产总额	**105,607.37**	**100.00**	**96,812.32**	**100.00**	**78,284.48**	**100.00**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破资产总额分别为78,284.48万元、96,812.32万元和105,607.37万元，资产总额逐年增加。这主要因为报告期内，北方爆破股东两次共注资了20,000万元，同时累计未分配利润也增加了8,095.78万元。从资产结构上看，北方爆破以流动资产为主，占比维持在约80%左右，较为稳定。

北方爆破主要资产具体情况分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，北方爆破货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
现金	495.69	702.72	351.86
银行存款	22,447.76	23,404.16	24,816.52

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**22,943.45**	**24,106.88**	**25,168.38**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破货币资金余额分别为 25,168.38 万元、24,106.88 万元和 22,943.45 万元，货币资金期末余额没有出现较大波动，但随着资产规模的增加，其占资产总额的比例逐年下降，分别为 32.15%、24.90%和 21.73%。

2020 年 7 月末，北方爆破期末受限制的银行存款为 544.99 万元，受限原因为子公司江阳爆破涉及诉讼导致银行存款冻结。除此之外，无其他受限制的货币资金。

（2）应收票据

1）应收票据余额变动情况

报告期各期末，北方爆破应收票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	183.83	909.12	1,232.95
商业承兑汇票	-	-	2,001.02
合计	**183.83**	**909.12**	**3,233.97**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破的应收票据余额分别为 3,233.97 万元、909.12 万元和 183.83 万元，占北方爆破资产总额的比例分别为 4.13%、0.94%和 0.17%。报告期内，应收票据余额逐年减少，主要因为一方面北方爆破 2019 年以后调整信用政策，尽可能要求客户现汇结算；另一方面部分银行承兑汇票重分类为应收款项融资。

2）应收票据坏账计提分析

报告期各期末，北方爆破应收票据坏账计提情况如下：

单位：万元

时间	项目	账面余额	坏账准备	账面价值
2020 年 7 月 31 日	按单项计提坏账准备	-	-	-
	按组合计提坏账准备	193.50	9.67	183.83

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	项目	账面余额	坏账准备	账面价值
	其中：商业承兑汇票	193.50	9.67	183.83
	合计	**193.50**	**9.67**	**183.83**
2019 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备			
	按组合计提坏账准备	956.96	47.85	909.12
	其中：商业承兑汇票	956.96	47.85	909.12
	合计	**956.96**	**47.85**	**909.12**
2018 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	2,001.02		2,001.02
	按组合计提坏账准备	1,297.84	64.89	1,232.95
	其中：商业承兑汇票	1,297.84	64.89	1,232.95
	合计	**3,298.86**	**64.89**	**3,233.97**

（3）应收账款

报告期各期末，北方爆破应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
账面金额	24,024.61	18,936.71	17,062.61
坏账准备	2,317.26	1,997.71	1,918.92
账面价值	**21,707.35**	**16,939.60**	**15,143.70**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破应收账款账面价值分别为 15,143.70 万元、16,939.60 万元和 21,707.35 万元，占北方爆破资产总额的比例分别为 19.34%、17.50%和 20.55%。其中，2020 年 7 月末应收账款账面价值较 2019 年末增加了 4,757.75 万元，增幅为 28.71%，主要因为 2020 年 1-7 月份受疫情影响，海外爆破服务结算有所滞后所致。

1）应收账款按坏账计提方法分类

2019 年 1 月 1 日起，北方爆破按照预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备，2018 年 12 月 31 日之前按已发生损失模型计提坏账准备。报告期各期末，北方爆破应收账按坏账计提方法分类情况如下：

单位：万元、%

时间	项目	账面余额	坏账准备	账面价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		金额	占比	金额	计提比例	
2020 年 7 月 31 日	按单项计提坏账准备	781.20	3.25	781.20	100.00	-
	其中：单项计提坏账准备	781.20	3.25	781.20	100.00	-
	按组合计提坏账准备	23,243.41	96.75	1,536.06	6.61	21,707.35
	其中：账龄组合计提坏账准备	23,243.41	96.75	1,536.06	6.61	21,707.35
	合计	**24,024.61**	**100.00**	**2,317.26**	**9.65**	**21,707.35**
2019 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	811.05	4.28	811.05	100.00	-
	其中：单项计提坏账准备	811.05	4.28	811.05	100.00	-
	按组合计提坏账准备	18,125.66	95.72	1,186.06	6.54	16,939.60
	其中：账龄组合计提坏账准备	18,125.66	95.72	1,186.06	6.54	16,939.60
	合计	**18,936.71**	**100.00**	**1,997.11**	**11.15**	**16,939.60**
2018 年 12 月 31 日	单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	812.64	4.76	812.64	100.00	
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	16,197.89	94.93	1,054.19	6.51	15,143.69
	其中：账龄分析法组合	16,197.89	94.93	1,054.19	6.51	15,143.69
	单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	52.08	0.31	52.08	100.00	-
	合计	**17,062.61**	**100.00**	**1,918.92**	**11.92**	**15,143.69**

2）应收账款按账龄分类

报告期各期末，北方爆破应收账款账面余额按账龄分类情况如下：

单位：万元、%

时间	项目	应收账款	坏账准备	计提比例	账面价值
2020 年 7 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	20,928.66	1,046.43	5	19,882.23
	1-2 年（含 2 年）	1,277.75	127.77	10	1,149.97
	2-3 年（含 3 年）	452.15	67.82	15	384.33
	3-4 年（含 4 年）	336.95	67.39	20	269.56
	4-5 年（含 5 年）	106.27	85.02	80	21.25
	5 年以上	141.62	141.62	100	-
	合计	**23,243.41**	**1,536.06**	**-**	**21,707.35**
2019 年 12 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	16,020.83	801.04	5	15,219.79
	1-2 年（含 2 年）	1,472.26	147.23	10	1,325.03
	2-3 年（含 3 年）	336.87	50.53	15	286.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	项目	应收账款	坏账准备	计提比例	账面价值
	3-4 年（含 4 年）	116.27	23.25	20	93.92
	4-5 年（含 5 年）	77.06	61.64	80	15.49
	5 年以上	102.36	102.36	100	-
	合计	**18,125.66**	**1,186.06**	-	**16,939.60**
2018 年 12 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	14,029.60	701.48	5	13,328.12
	1-2 年（含 2 年）	1,760.66	176.07	10	1,584.59
	2-3 年（含 3 年）	168.02	25.20	15	142.82
	3-4 年（含 4 年）	95.31	19.06	20	76.24
	4-5 年（含 5 年）	59.59	47.67	80	11.92
	5 年以上	84.71	84.71	100	-
	合计	**16,197.89**	**1,054.19**	-	**15,143.69**

3）应收账前五名情况

报告期各期末，北方爆破应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

时间	序号	公司名称	账面余额	占比	坏账准备
2020 年 7 月 31 日	1	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	7,011.85	29.19	374.14
	2	Swakop Uranium（PTY）Ltd	2,868.24	11.94	143.41
	3	伊吾广汇矿业有限公司	1,692.07	7.04	84.60
	4	西安瑞德宝尔建材有限公司	1,586.64	6.60	79.33
	5	科米卡矿业	1,329.94	5.54	66.50
	合计		**14,488.74**	**60.31**	**747.99**
2019 年 12 月 31 日	1	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	4,442.20	23.46	222.11
	2	伊吾广汇矿业有限公司	1,791.30	9.46	89.57
	3	西安瑞德宝尔建材有限公司	1,666.64	8.80	83.33
	4	科米卡矿业	1,047.21	5.53	52.36
	5	万宝缅甸公司	882.00	4.66	44.75
	合计		**9,829.35**	**51.91**	**492.11**
2018 年 12 月 31 日	1	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	2,869.49	16.82	143.47
	2	西安瑞德宝尔建材有限公司	1,780.64	10.44	105.57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	序号	公司名称	账面余额	占比	坏账准备
	3	万宝缅甸公司	1,248.83	7.32	62.44
	4	新疆雪峰爆破工程有限公司	1,124.15	6.59	56.21
	5	科米卡矿业	931.25	5.46	46.56
	合计		**7,954.37**	**46.63**	**414.26**

（4）应收款项融资

报告期各期末，应收款项融资分类情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收款项融资	1,859.91	1,518.79	-
其中：银行承兑汇票	1,859.91	1,518.79	-

2019 年 1 月 1 日起，新金融工具准则实施导致部分银行承兑汇票分类至“应收款项融资”项目进行列报。

（5）预付款项

报告期各期末，北方爆破预付款项余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付款项	1,075.56	684.77	1,684.58

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破的预付账款余额分别为 1,684.58 万元、684.77 万元和 1,075.56 万元，占比北方爆破资产总额的比例分别为 2.15%、0.71%和 1.02%，报告期内北方爆破预付款项占资产总额比例较小。2019 年末预付款项同比 2018 年末减少较多，主要因为北矿技服 2018 年预付的设备款等在 2019 年进行了结算，导致 2019 年末预付款项期末余额同比下降。

1）预付款项按账龄分类

报告期各期末，北方爆破预付款项按账龄列示如下：

单位：万元、%

账龄	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账龄	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,032.23	95.97	609.32	88.98	1,341.09	79.61
1-2年	26.53	2.47	55.65	8.13	268.50	15.94
2-3年	15.73	1.46	19.80	2.89	69.40	4.12
3年以上	1.06	0.10	0.01	0.00	5.59	0.33
合计	**1,075.56**	**100.00**	**684.78**	**100.00**	**1,684.58**	**100.00**

2）预付款项前五名情况

报告期各期末，北方爆破预付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

时间	序号	公司名称	账面余额	占比	减值准备
2020年7月31日	**1**	Namcor petroleum trading	102.43	9.52	-
	2	哈密地区德盛民用爆破器材有限公司	98.93	9.20	-
	3	南京丰凯瑞矿山设备有限公司	93.37	8.68	-
	4	新疆雪峰科技（集团）股份有限公司	87.75	8.16	-
	5	Africaine d'explosifs	86.34	8.03	-
	合计		**468.82**	**43.59**	-
2019年12月31日	**1**	MYANMAR LEO TRADING COMPANY LIMITED	344.83	50.36	-
	2	河北开源民用爆破器材有限公司涞水分公司	66.53	9.72	-
	3	洋县桑溪加油站	34.98	5.11	-
	4	长治分公司	21.70	3.17	-
	5	东乌珠穆沁旗双利民用爆破器材有限责任公司	19.72	2.88	-
	合计		**487.77**	**71.24**	-
2018年12月31日	**1**	EPIROC DRC SARL	708.73	42.07	-
	2	浏阳长顺物流有限公司	194.41	11.54	-
	3	太原市尖草坪区恒通民爆器材经销部	147.00	8.73	-
	4	北京中关村四季青军民融合科技发展有限责任公司	141.26	8.39	-
	5	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	79.69	4.73	-
	合计		**1,271.08**	**75.46**	-

（6）其他应收款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末北方爆破其他应收款净值情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收股利	879.77	1,013.65	1,711.52
其他应收款	32,434.77	23,405.08	13,108.21
合计	**33,314.54**	**24,418.73**	**14,819.73**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破其他应收款账面净值分别为 14,819.73 万元、24,418.73 万元和 33,314.54 万元，占北方爆破资产总额的比例分别为 18.93%、25.22%和 31.55%。

报告期各期末，其他应收款逐步增加主要因为北方爆破将贸易业务及其经营性资产和相关负债、海外项目参股权权益及相关债权债务等出售给北方诺信，导致应收北方诺信的其他应收款金额在报告期内大幅增加。截至本报告签署日，北方诺信已清偿上述交易产生的其他应收款。

1）应收股利情况

报告期各期末，北方爆破应收股利情况如下表，主要为参股的 ET 公司和新疆混制宣告而未发放的股利。

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
ET 公司	350.08	373.12	1,316.30
新疆混制	529.69	640.53	395.22
合计	**879.77**	**1,013.65**	**1,711.52**

2）其他应收款情况

①其他应收款按款项性质分类

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
保证金及押金	1,454.84	1,439.90	1,401.70
职工备用金	986.48	696.13	589.06
应收财产保全款	966.81	967.22	-
代垫款项	263.49	504.87	670.91

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
社保金	60.75	12.61	10.57
预付保函款	360.32	369.67	363.16
公司往来款	29,348.19	21,014.52	11,577.01
其他	260.49	233.64	58.32
合计	**33,701.37**	**25,238.55**	**14,670.74**

报告期各期末，公司往来款主要为北方爆破因业务剥离至北方诺信，而产生的对后者的其他应收款。报告期各期末，北方爆破对北方诺信的其他应收款分别为 9,065.45 万元、18,852.78 万元和 27,604.53 万元。截至本报告签署日，北方诺信已偿还该款项。

②其他应收款按账龄分类

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	31,250.49	22,173.63	11,308.05
1-2 年（含 2 年）	577.14	596.66	1,266.88
2-3 年（含 3 年）	201.47	664.62	294.72
3-4 年（含 4 年）	323.30	263.98	471.01
4-5 年（含 5 年）	145.27	469.62	779.99
5 年以上	1,203.70	1,070.05	550.10
合计	**33,701.37**	**25,238.55**	**14,670.74**

③其他应收款减值准备计提情况

北方爆破于 2019 年 1 月 1 日按照预期信用损失模型计提其他应收款坏账准备，计提情况如下表：

单位：万元

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
2019 年 1 月 1 日余额	518.27	948.24	96.02	1,562.54
本期计提	-112.47	381.33	-1.78	267.08
汇差调整	0.64	3.04	0.17	3.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
2019 年 12 月 31 日余额	**406.45**	**1,332.61**	**94.41**	**1,833.47**
本期计提	48.99	-652.40	36.72	-566.70
汇差调整	-0.12	0.15	-0.20	-0.17
2020 年 7 月 31 日余额	**455.32**	**680.36**	**130.92**	**1,266.60**

2018 年 12 月 31 日之前，北方爆破按已发生损失模型计提坏账准备，具体情况如下表：

单位：万元、%

时间	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	占比	金额	计提比例	
2020 年 7 月 31 日	单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	9,065.45	61.79	-	-	9,065.45
	按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	5,509.27	37.55	1,466.51	26.62	4,042.75
	其中：账龄分析法组合	5,509.27	37.55	1,466.51	26.62	4,042.75
	单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	96.02	0.65	96.02	100.00	-
	合计	**14,670.74**	**-**	**1,562.54**	**-**	**13,108.21**

④按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

报告期各期末，北方爆破其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

时间	序号	公司名称	账面余额	占比	坏账准备
2020 年 7 月 31 日	1	北方诺信	27,604.53	81.91	-
	2	江苏省苏州市中级人民法院	966.75	2.87	48.34
	3	科米卡矿业	672.90	2.00	33.64
	4	青海省物产民爆器材专卖有限公司	663.64	1.97	-
	5	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	282.56	0.84	14.13
	合计		**30,190.37**	**89.59**	**96.11**
2019 年 12 月 31 日	**1**	北方诺信	18,852.78	74.70	-
	2	江苏省苏州市中级人民法院	966.75	3.83	48.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	序号	公司名称	账面余额	占比	坏账准备
	3	青海省物产民爆器材专卖有限公司	924.31	3.66	649.14
	4	科米卡矿业	636.16	2.52	31.81
	5	中刚开发	285.26	1.13	14.57
	合计		**21,665,26**	**85.84**	**743.86**
2018 年 12 月 31 日	**1**	北方诺信	9,065.45	61.79	-
	2	青海省物产民爆器材专卖有限公司	965.32	6.58	435.40
	3	中刚开发	610.09	4.16	37.84
	4	科米卡矿业	514.74	3.51	25.74
	5	蒙古 ET 公司	479.55	3.27	44.62
	合计		**11,635.16**	**79.31**	**543.59**

（7）存货

报告期各期末，北方爆破的存货情况如下：

单位：万元

期间	项目	账面余额	跌价准备	账面价值
2020 年 7 月 31 日	原材料	6,160.98	173.91	5,987.08
	在产品	1,733.33	-	1,733.33
	周转材料及其他	0.40	-	0.40
	合计	**7,894.71**	**173.91**	**7,720.81**
2019 年 12 月 31 日	原材料	4,729.44	173.91	4,555.53
	在产品	3,827.71	-	3,827.71
	周转材料及其他	0.58	-	0.58
	合计	**8,557.72**	**173.91**	**8,383.82**
2018 年 12 月 31 日	原材料	2,938.44	175.94	2,762.50
	在产品	3,161.78	-	3,161.77
	库存商品	110.47	-	110.47
	周转材料及其他	25.78	-	25.78
	合计	**6,236.46**	**175.94**	**6,060.52**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破的存货账面净值分别为 6,060.52 万元、8,383.82 万元和 7,720.81 万元，占比北方爆破资产总额的比例分别为 7.74%、8.66%和 7.31%。北方爆破的存货种类包括原材料、在产品、库存

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

商品、周转材料及其他。

（8）其他流动资产

报告期各期末，北方爆破的其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
待抵扣的增值税	804.67	1,065.27	643.99
预缴企业所得税	17.56	20.19	11.57
预缴的其他税费	0.26	0.04	0.04
合计	**822.50**	**1,085.50**	**655.60**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破的其他流动资产分别为 655.60 万元、1,085.50 万元和 822.50 万元，占北方爆破资产总额的比例分别为 0.84%、1.12%和 0.78%。报告期各期末，其他流动资产余额波动的主要原因系待抵扣的增值税变动所致。

（9）长期股权投资

报告期各期末，北方爆破长期股权投资主要为在联营企业新疆混制和 ET 公司的投资权益，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
新疆混制	521.91	687.46	462.39
ET 公司	2,755.64	3,672.21	1,996.83
合计	**3,277.55**	**4,359.67**	**2,459.22**

（10）固定资产

报告期各期末，北方爆破的固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值：			
房屋及建筑物	1,700.21	1,845.08	1,345.93
机器设备	9,748.82	10,338.24	7,908.13
运输工具	5,124.86	5,075.81	4,877.71

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
办公及电子设备	629.17	590.66	473.55
账面原值合计	**17,203.06**	**17,849.78**	**14,605.32**
累计折旧：			
房屋及建筑物	157.56	128.47	93.04
机器设备	4,982.61	4,737.20	4,225.16
运输工具	1,874.33	1,479.73	3,948.05
办公及电子设备	440.29	420.84	372.40
累计折旧合计	**7,454.79**	**6,766.24**	**8,638.66**
减值准备：			
房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输工具	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-
减值准备合计	-	-	-
账面净值：			
房屋及建筑物	1,542.65	1,716.61	1,252.89
机器设备	4,766.21	5,601.03	3,682.97
运输工具	3,250.53	3,596.07	929.66
办公及电子设备	188.88	169.82	101.15
账面净值合计	**9,748.27**	**11,083.54**	**5,966.66**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破固定资产账面净值分别为 5,966.66 万元、11,083.54 万元和 9,748.27 万元，占北方爆破资产总额的比例分别为 7.62%、11.45%和 9.23%。报告期内，机器设备和运输工具是北方爆破固定资产的主要构成。

（11）在建工程

报告期各期末，北方爆破在建工程整体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
在建工程原值：			
在建工程	479.39	490.85	1,242.75

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
工程物资	-	-	-
账面原值合计	**479.39**	**490.85**	**1,242.75**
减值准备：			
在建工程	381.60	381.60	381.60
工程物资			
减值准备合计	**381.60**	**381.60**	**381.60**
在建工程净值：			
在建工程	97.79	109.25	861.15
工程物资			
净值合计	**97.79**	**109.25**	**861.15**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破在建工程账面净值分别为861.15万元、109.25万元和97.79万元，占北方爆破资产总额的比例分别为1.10%、0.11%和0.09%。2019年末在建工程相比2018年末大幅减少，主要因为刚果金营地建设项目已经完工并达到预定可使用状态。

2018年，北方爆破对在建工程计提了381.60万元的减值准备，主要因为国家加强对木里矿区以及祁连山南麓青海片区生态环境综合整治力度，2014年下半年起，木里矿区进入全面环境整治阶段，大多数采煤企业停产，混装炸药需求量下滑，北方爆破也停止了该地区地面站建设，因此全部计提减值准备。

（12）无形资产

报告期各期末，北方爆破无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值：			
土地使用权	207.05	207.05	207.05
软件	111.28	111.18	51.10
账面原值合计	**318.33**	**318.24**	**258.16**
累计摊销：			
土地使用权	30.67	28.11	23.71
软件	60.83	47.94	28.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
累计摊销合计	**91.50**	**76.05**	**51.99**
减值准备：			
土地使用权	-	-	-
软件	-	-	-
减值准备	-	-	-
账面净值：			
土地使用权	176.38	178.95	183.34
软件	50.45	63.24	22.83
账面净值	**226.83**	**242.19**	**206.17**

报告期内，北方爆破的无形资产主要为土地使用权、特许经营权和软件著作权。除特许经营权出现少量新增外，无其他重大变化。

（13）长期待摊费用

报告期各期末，北方爆破长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
装修费	398.03	466.09	387.01
房屋及车辆租赁费	70.07	98.49	162.81
合计	**468.10**	**564.58**	**549.82**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破在建工程账面净值分别为549.82万元、564.58万元和468.10万元，占北方爆破资产总额的比例分别为0.70%、0.58%和 0.44%。待摊销的装修费是北方爆破长期待摊费用的主要构成，但长期待摊费用在北方爆破资产总额中的占比较小。

2、负债构成

根据天职国际会计师事务所出具的《北方爆破科技有限公司审计报告》（天职业字[2020]36174号），北方爆破最近两年及一期的负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,095.44	9.63	2,092.86	7.38	-	-
应付账款	11,176.92	51.36	9,142.98	32.25	9,493.64	37.43
预收款项	-	-	1,904.03	6.72	748.12	2.95
合同负债	936.45	4.30	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,813.54	8.33	2,337.24	8.24	1,847.91	7.29
应交税费	1,154.62	5.31	1,093.64	3.86	1,076.87	4.25
其他应付款	3,909.60	17.97	11,538.87	40.70	11,882.01	46.85
其他流动负债	411.66	1.89	-	-	-	-
流动负债合计	**21,498.23**	**98.79**	**28,109.62**	**99.14**	**25,048.55**	**98.77**
长期应付款	246.82	1.13	228.69	0.81	297.76	1.17
递延所得税负债	15.95	0.07	15.76	0.06	15.44	0.06
非流动负债合计	**262.77**	**1.21**	**244.45**	**0.86**	**313.19**	**1.23**
负债总额	**21,761.00**	**100.00**	**28,354.07**	**100.00**	**25,361.75**	**100.00**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破负债总额分别为25,361.75万元、28,354.07万元和21,761.00万元，资产负债率分别为32.40%、29.29%和20.61%。相比2019年末，2020年7月末负债总额有所下降的主要原因系其他应付款大幅降低。从负债结构上看，北方爆破以流动负债为主，占比维持在98%以上。

北方爆破负债主要由短期借款、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、长期应付款等构成，具体情况如下：

（1）短期借款

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
保证借款	2,095.44	2,092.86	-
合计	**2,095.44**	**2,092.86**	

截至2020年7月末，北方爆破短期借款全部为保证借款。

（2）应付账款

报告期各期末，北方爆破应付账款主要为应付原材料款、应付劳务款、应付

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

工程款等。2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破应付账款余额分别为 9,493.64 万元、9,142.98 万元和 11,176.92 万元，占北方爆破各期末负债总额比例分别为 37.43%、32.25%和 51.36%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付原材料款	7,112.77	5,807.31	7,418.53
应付劳务款	599.66	1,080.75	299.08
应付工程款	3,000.00	2,093.19	1,751.93
应付设备款	157.94	157.77	7.78
应付租赁费	300.00	-	-
应付其他	6.56	3.96	16.32
合计	**11,176.92**	**9,142.98**	**9,493.64**

（3）预收款项和合同负债

2018 年末和 2019 年末，北方爆破预收款项主要为预收劳务款和预收销货款。截至 2020 年 7 月末，预收销货款已全部结算完毕，预收劳务款重分类为合同负债，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预收劳务款	-	1,904.03	748.12
预收款项合计	**-**	**1,904.03**	**748.12**
未结算劳务款	936.45	-	-
合同负债合计	**936.45**	**-**	**-**

（4）应付职工薪酬

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破应付职工薪酬金额分别为 1,847.91 万元、2,337.24 万元和 1,813.54 万元，占北方爆破负债总额的比例分别为 7.29%、8.24%和 8.33%。报告期内各期末的应付职工薪酬主要为计提的员工薪酬相关费用，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
短期薪酬	1,794.97	2,300.81	1,823.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

离职后福利-设定提存计划	18.57	36.42	24.19
合计	**1,813.54**	**2,337.24**	**1,847.91**

（5）应交税费

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破应交税费分别为 1,076.87 万元、1,093.64 万元和 1,154.62 万元，占北方爆破负债总额的比例分别为 4.25%、3.86%和 5.31%。报告期各期末，北方爆破应交税费主要由所得税和增值税构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
企业所得税	1,012.89	897.27	618.94
增值税	72.38	64.36	330.76
营业税	-	-	43.51
土地使用税	4.50	3.06	0.17
房产税	15.97	11.78	7.54
城市维护建设税	5.25	4.93	3.74
教育费及地方教育费附加	2.32	3.77	4.06
代扣代缴个人所得税	39.67	103.25	68.00
印花税	1.28	4.57	0.02
其他	0.37	0.66	0.13
合计	**1,154.62**	**1,093.64**	**1,076.87**

（6）其他应付款项

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方爆破其他应付款项金额分别为 11,882.01 万元、11,538.87 万元和 3,909.60 万元，占北方爆破负债总额的比例分别为 46.85%、40.70%和 17.97%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付利息	-	-	-
应付股利	762.11	997.57	140.60
其他应付款	3,147.50	10,541.30	11,741.41
合计	**3,909.60**	**11,538.87**	**11,882.01**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，按款项性质列示其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
代扣代缴款项	221.78	443.84	224.11
存入保证金	254.80	301.64	280.75
风险抵押金	128.96	113.16	123.23
应付工程款	255.87	230.59	88.48
暂扣工资	235.68	213.48	207.84
单位往来款	1,820.93	9,054.91	10,656.97
党建活动经费	93.86	72.57	40.76
其他	135.63	111.10	119.27
合计	**3,147.50**	**10,541.30**	**11,741.41**

2018年末和2019年末，单位往来款期末金额较高，主要因为：1）2019年，北方爆破股东特能集团和北方公司按股权比例合计增资 10,000 万元，而特能集团的增资款6,000万元于2018年即到账，作为单位往来款在2018年末的其他应付款项中列报；2）2020年，北方爆破股东再次按股权比例合计增资10,000万元，而北方公司的增资款4,000万元于2019年即到账，作为单位往来款在2019年末的其他应付款项中列报。

（7）其他流动负债

2020年7月末，北方爆破其他流动负债金额分别为327.03万元，主要为待转销项税。

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
待转销项税	411.66	-	-
合计	**411.66**	-	-

3、偿债能力分析

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	4.17	2.78	2.67
速动比率（倍）	3.72	2.42	2.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
资产负债率（%）	20.61	29.29	32.40
息税折旧摊销前利润（万元）	6,927.67	12,230.84	14,562.39
利息保障倍数（倍）	184.04	761.52	198.04

注：1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=期末总负债/期末总资产

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（1）流动比率、速动比率

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破的流动比率分别为2.67、2.78和4.17，速动比率分别为2.33、2.42和3.72，表明北方爆破短期偿债能力较好。

（2）资产负债率

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破资产负债率分别为32.40%、29.29%和20.61%，报告期内资产负债率逐年下降，且处于较低水平。

（3）息税折旧摊销前利润

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破的息税折旧摊销前利润分别为14,562.39万元、12,230.84万元和6,927.67万元。报告期内，北方爆破盈利能力较强，息税折旧摊销前利润较大，偿债能力较强。

（4）利息保障倍数

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方爆破的利息保障倍数分别为198.04、761.52和184.04。报告期内，北方爆破有息贷款较少，利息费用较低，因此利息保障倍数较高，具有较强的偿债保障。

综上，北方爆破有息负债较少，资产负债率较低，且主营业务情况稳定，盈

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利能力较强，偿债能力相应较强。

4、营运能力分析

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
总资产周转率	0.41	0.75	0.92
应收账款周转率（次）	2.15	4.10	5.49
存货周转率（次）	3.99	6.10	7.59

注：1、总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

2、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

3、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

2018年和2019年，北方爆破总资产周转率分别为0.92和0.75，总资产周转情况略有下降，主要系因为北方爆破盈利状况较好，且股东增资到位，提升了资产规模；应收账款周转率分别为5.49和4.10，应收账款周转率较高；存货周转率分别为7.59和6.10，报告期内存货周转情况良好。

（二）北方爆破盈利能力分析

根据天职国际会计师事务所出具的《北方爆破科技有限公司审计报告》（天职业字[2020]36174号），北方爆破最近两年及一期的的利润构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
一、营业总收入	**41,482.32**	**65,712.33**	**69,987.94**
其中：营业收入	41,482.32	65,712.33	69,987.94
二、营业总成本	**37,574.45**	**54,803.87**	**59,249.41**
其中：营业成本	32,163.75	44,078.40	47,566.33
税金及附加	215.01	96.36	421.99
销售费用	-	-	33.64
管理费用	3,582.82	8,100.01	7,799.01
研发费用	1,533.79	2,397.90	2,697.31
财务费用	79.08	131.21	731.13
其中：利息费用	34.07	18.82	60.75
利息收入	83.93	212.02	48.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
加：其他收益	1.14	0.81	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,120.46	3,952.72	2,231.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,120.46	3,952.72	2,231.50
信用减值损失（损失以“-”号填列）	273.07	-328.47	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-992.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-7.97	49.70	91.15
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**6,294.58**	**14,583.22**	**12,068.51**
加：营业外收入	28.05	13.98	60.01
减：营业外支出	51.76	264.69	97.07
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**6,270.87**	**14,332.52**	**12,031.45**
减：所得税费用	490.32	1,198.01	1,540.24
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**5,780.55**	**13,134.50**	**10,491.21**
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	3,065.17	5,740.69	4,250.39
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,715.39	7,393.82	6,240.82
六、其他综合收益的税后净额	**-57.07**	**654.09**	**1,753.74**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-21.62	444.76	1,055.04
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-35.45	209.33	698.70
七、综合收益总额	**5,723.48**	**13,788.59**	**12,244.95**
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,043.54	6,185.45	5,305.43
归属于少数股东的综合收益总额	2,679.94	7,603.15	6,939.52

1、营业收入

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	40,994.51	98.82	64,887.81	98.75	69,242.83	98.94
其他业务收入	487.81	1.18	824.52	1.25	745.10	1.06
合计	**41,482.32**	**100.00**	**65,712.33**	**100.00**	**69,987.94**	**100.00**

2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方爆破实现营业收入分别为 69,987.94 万元、65,712.33 万元和 41,482.32 万元。其中，主营业务收入分别为 69,242.83 万元、64,887.81 万元和 40,994.51 万元，占比分别为 98.94%、98.75%和 98.82%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）营业收入按产品/服务类型分类情况

报告期内，北方爆破营业收入按产品/服务类型分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	40,994.51	98.82	64,882.17	98.74	69,242.83	98.94
其中：爆破服务	30,530.19	73.60	63,046.74	95.94	68,318.41	97.61
销爆服务	9,819.36	23.67	571.56	0.87	-	-
其他	644.96	1.55	1,269.51	1.93	924.42	1.32
其他业务收入	487.81	1.18	824.52	1.26	745.10	1.06
合计	**41,482.32**	**100.00**	**65,712.33**	**100.00**	**69,987.94**	**100.00**

报告期内，爆破服务收入是北方爆破营业收入的主要来源，2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方爆破的爆破服务收入分别为 68,318.41 万元、63,046.74 万元和 30,530.19 万元，占比营业收入的比例分别为 97.61%、95.94%和 73.60%。2020 年 1-7 月份，销爆服务收入因 2020 年上半年销爆业务增长而出现较大增幅。

（2）营业收入季度性波动情况

报告期内，北方爆破营业收入不存在较大的季节性波动，具体如下表：

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	14,464.28	34.87	15,573.24	23.70	15,265.21	21.81
第二季度	18,457.77	44.49	13,661.87	20.79	16,672.32	23.82
第三季度	8,560.28	20.64	15,489.50	23.57	20,532.83	29.34
第四季度	-	-	20,987.72	31.94	17,517.57	25.03
合计	**41,482.32**	**100.00**	**65,712.33**	**100.00**	**69,987.94**	**100.00**

（3）营业收入地区构成情况

报告期内，北方爆破营业收入地区构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国	21,790.74	52.53	23,790.88	36.21	23,692.11	33.85
刚果（金）	2,954.39	7.12	6,391.67	9.73	8,055.71	11.51
纳米比亚	6,485.81	15.64	13,523.31	20.58	18,478.95	26.40
缅甸	10,251.38	24.71	22,006.47	33.49	19,761.17	28.24
合计	**41,482.32**	**100.00**	**65,712.33**	**100.00**	**69,987.94**	**100.00**

2、营业成本

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	32,060.75	99.68	43,662.21	99.06	47,079.86	98.98
其他业务成本	103.00	0.32	416.19	0.94	486.47	1.02
合计	**32,163.75**	**100.00**	**44,078.40**	**100.00**	**47,566.33**	**100.00**

2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方爆破营业成本分别为 47,566.33 万元、44,078.40 万元和 32,163.75 万元。其中，主营业务成本分别为 47,079.86 万元、43,662.21 万元和 32,060.75 万元，占比分别为 98.98%、99.06%和 99.68%。报告期内，北方爆破营业成本的分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	32,060.75	99.68	43,662.20	99.06	47,079.86	98.98
其中：爆破服务	22,792.34	70.86	42,285.42	95.93	46,210.48	97.15
销爆服务	8,841.54	27.49	319.14	0.72	-	-
其他	426.87	1.33	1,057.65	2.40	869.38	1.83
其他业务成本	103.00	0.32	416.19	0.94	486.47	1.02
合计	**32,163.75**	**100.00**	**44,078.40**	**100.00**	**47,566.33**	**100.00**

2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方爆破的爆破服务营业成本分别为 47,566.33 万元、44,078.40 万元和 32,163.75 万元，占营业成本比例分别为 98.98%、99.06%和 99.68%。

3、毛利及毛利率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）毛利的构成分析

报告期内，北方爆破的毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	8,933.76	95.87	21,225.61	98.11	22,162.98	98.85
其中：爆破服务	7,737.85	83.04	20,761.32	95.97	22,107.93	98.60
销爆服务	977.83	10.49	252.42	1.17	-	-
其他	218.09	2.34	211.86	0.98	55.05	0.25
其他业务	384.81	4.13	408.33	1.89	258.63	1.15
合计	**9,318.58**	**100.00**	**21,633.94**	**100.00**	**22,421.61**	**100.00**

由上表可以看出，报告期内爆破服务是北方爆破毛利的主要来源。2020 年 1-7 月份，由于销爆服务业务增加，其对北方爆破当年整体毛利的贡献显著增长。

（2）综合毛利率情况

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业收入	41,482.32	65,712.33	69,987.94
营业成本	32,060.75	44,078.40	47,566.33
毛利	9,318.58	21,633.94	22,421.61
毛利率	**22.46**	**32.92**	**32.04**

报告期内，2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方爆破的毛利率分别为 32.04%、32.92%和 22.46%。按照北方爆破的主营业务类别划分，主营业务毛利率的变动情况如下：

单位：%

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
主营业务	21.79	32.71	32.01
其中：爆破服务	25.34	32.93	32.36
销爆服务	9.96	44.16	-
其他	33.81	16.69	9.19
其他业务	78.89	49.52	34.71

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
综合毛利率	**22.46**	**32.92**	**32.04**

2018 年和 2019 年，北方爆破综合毛利率略高于 30%且较为稳定。2020 年 1-7 月份，北方爆破综合毛利率有所下降，主要因为：（1）北方爆破利润主要来源的爆破服务业务在 2020 年 1-7 月份毛利有所下降；（2）2020 年 1-7 月份销爆业务增幅较大，但该业务毛利率较低。

北方爆破的爆破服务业务毛利率有所下降主要因为：（1）缅甸蒙育瓦莱比塘铜矿项目因爆破台阶的下降，爆破难度加大，爆破单位矿岩方量消耗的炸药量有所增加，降低了毛利率水平；（2）江阳爆破 2020 年 1-7 月份毛利出现下降，主要因为 2019 年 9 月新增的襄汾大兴石料厂项目为总承包合同，作业包括毛石开采、铲装、运输、机械破碎、建筑骨料加工生产等所有施工环节，但江阳爆破只实施了爆破作业进行石料开采，其他如铲装、运输、破碎、建筑骨料加工等环节由分包商进行作业，从而导致 2020 年 1-7 月份整体毛利率较低；（3）北矿技服新增的在刚果（金）卡莫亚铜钴矿新签署的东Ⅱ、卡兹比兹露天采场穿爆服务合同（二期），服务单价较一期合同出现下调导致毛利率有所下降。

（3）与同行业可比上市公司的毛利率对比情况

单位：%

上市公司	业务类型	2020年1-6月份	2019年度	2018年度
江南化工	爆破服务	23.46	19.80	16.40
高争民爆	爆破服务	15.43	15.54	9.85
保利联合	爆破服务	13.07	18.14	13.21
凯龙股份	爆破服务	26.96	28.13	32.73
南岭民爆	爆破服务	9.09	16.88	13.20
同德化工	爆破服务	57.46	50.81	52.43
雪峰科技	爆破服务	15.43	15.54	9.85
雅化集团	爆破服务	25.57	32.11	32.68
行业平均值	-	**23.31**	**24.62**	**22.54**
当年行业最高	-	**57.46**	**50.81**	**52.43**
当年行业最低	-	**9.09**	**15.54**	**9.85**
北方爆破	-	**22.46**	**32.92**	**32.04**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：1）北方爆破 2020 年毛利率为 1-7 月份数据；

2）平均值为上表上市公司民爆业务毛利率的平均数。

上表列示了民爆行业单独披露爆破服务业务的上市公司毛利率情况。与同行业上市公司相比，2018 年和 2019 年北方爆破毛利率位于合理范围，但高于同行业平均毛利率，主要因为上述上市公司的爆破服务业务主要在国内市场，而国内爆破服务市场竞争较为激烈，整体毛利率水平低于海外爆破业务。

4、期间费用

（1）期间费用整体情况

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	-	-	-	-	33.64	0.05
管理费用	3,582.82	8.64	8,100.01	12.15	7,799.01	10.89
研发费用	1,533.79	3.70	2,397.90	3.60	2,697.31	3.77
财务费用	79.08	0.19	131.21	0.20	731.13	1.02
合计	**5,195.69**	**12.53**	**10,629.12**	**16.18**	**11,261.09**	**16.09**

2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方爆破期间费用分别为 11,537.11 万元、11,025.37 万元和 5,195.69 万元，占比营业收入的比重分别为 16.09%、16.18%和 12.53%。报告期内，管理费用占营业收入的比重最高，是期间费用最主要的构成部分。

（2）管理费用

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	1,817.13	4.38	4,192.13	6.29	3,509.90	4.90
折旧及待摊费用	710.35	1.71	755.83	1.13	478.03	0.67
差旅及招待费	183.82	0.44	597.85	0.90	836.72	1.17
修理费	120.49	0.29	200.54	0.30	255.44	0.36
租赁费	97.98	0.24	258.91	0.39	484.85	0.68
聘请中介机构及咨询费	142.71	0.34	173.45	0.26	489.60	0.68

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场开发费	77.29	0.19	561.84	0.84	597.27	0.83
办公及会议费	68.89	0.17	319.20	0.48	253.04	0.35
水电及物业费	45.22	0.11	183.45	0.28	84.05	0.12
物料及低值易耗品摊销	78.69	0.19	156.02	0.23	205.01	0.29
境外爆破许可费	55.12	0.13	147.19	0.22	48.28	0.07
交通及运输费	43.57	0.11	106.21	0.16	127.87	0.18
其他费用	141.57	0.34	447.37	0.67	428.95	0.60
合计	**3,582.82**	**8,64**	**8,100.01**	**12.15**	**7,799.01**	**10.89**

报告期内，北方爆破管理费用主要为职工薪酬、计入管理费的折旧及摊销费用、差旅及招待费。2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方爆破管理费用分别为 7,799.01 万元、8,100.01 万元和 3,582.82 万元，占营业收入的比重分别为 11.14%、12.33%和 8.64%。

（3）研发费用

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	366.36	0.88	486.33	0.73	537.37	0.75
折旧及摊销	15.52	0.04	28.06	0.04	48.94	0.07
设备、材料、燃料及动力费	1,017.33	2.45	1,704.30	2.56	1,989.74	2.78
专家咨询及设计费	89.52	0.22	2.66	0.00	60.29	0.08
试制、检测费用	-	-	110.01	0.17	0.25	0.00
其他费用	45.06	0.11	66.54	0.10	60.72	0.08
合计	**1,533.79**	**3.70**	**2,397.90**	**3.60**	**2,697.31**	**3.77**

报告期内，北方爆破研发费用主要为技术人员职工薪酬和设备、材料、燃料及动力费。

（4）财务费用

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
利息支出	34.07	18.82	60.75
减：利息收入	83.92	212.02	48.70
减：汇兑收益	29.82	-	-
汇兑损失	-	64.50	316.38
手续费及其他	158.76	259.91	402.70
合计	**79.08**	**131.21**	**731.13**

报告期内，北方爆破财务费用主要为手续费、汇兑损失和利息收入。

5、利润表其他项目

（1）投资收益

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
权益法核算的长期股权投资收益	2,120.46	3,952.72	2,231.50
合计	**2,120.46**	**3,952.72**	**2,231.50**

北方爆破的投资收益主要为参股的 ET 公司按照权益法核算的长期股权投资收益。2019 年，投资收益同比 2018 年大幅增长 77.13%，主要因为 ET 公司爆破服务业务量显著增长，收入和效益较好，按照权益法核算的长期股权投资确认的投资收益出现较大幅度增长。

（2）信用减值损失

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
应收票据坏账损失	38.17	17.04	-
应收账款坏账损失	-331.80	-78.44	-
其他应收款坏账损失	566.70	-267.08	-
合计	**273.07**	**-328.47**	**-**

注：信用减值损失以负数列示。

报告期内各期末，北方爆破的信用减值损失主要为计提的应收账款和其他应收款的坏账准备。

（3）资产减值损失

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-	-	-820.00
存货跌价损失	-	-	-172.66
合计	**-**	**-**	**-992.66**

注：资产减值损失以负数列示。

2018 年北方爆破的资产减值损失，主要为坏账损失，2019 年起坏账损失重分类至“信用减值损失”科目进行核算。

（4）营业外收入和营业外支出

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业外收入：			
报废、毁损资产处置收入	1.08	8.63	9.44
违约金、赔偿金及罚没利得	24.54	2.18	2.77
取得联营企业的收益（负商誉）	-	-	35.32
其他	2.43	3.17	12.47
营业外收入合计	**28.05**	**13.98**	**60.01**
营业外支出：			
资产报废、毁损损失	32.48	41.50	37.15
违约金、赔偿金及罚没损失	7.82	163.84	26.99
其他	11.46	59.35	32.93
营业外支出合计	**51.76**	**264.69**	**97.07**

（三）北方矿服财务状况分析

1、资产构成

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业服务有限公司审计报告》（天职业字[2020]36175 号），北方矿服最近两年及一期的资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	8,706.09	19.37	10,047.45	23.40	14,156.25	37.69
应收账款	11,109.36	24.72	7,276.28	16.94	6,027.13	16.05

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付款项	270.61	0.60	430.15	1.00	878.15	2.34
其他应收款	8,329.22	18.53	7,470.72	17.40	3,733.78	9.94
其中：应收股利	-	-	373.12	0.87	1,316.30	3.50
存货	6,900.81	15.35	6,578.49	15.32	5,232.80	13.93
其他流动资产	464.76	1.03	678.90	1.58	219.99	0.59
流动资产合计	**35,780.86**	**79.61**	**32,481.98**	**75.64**	**30,248.10**	**80.53**
长期股权投资	-	0.00	-	0.00	1,996.83	5.32
固定资产	7,346.23	16.34	8,470.85	19.73	3,720.56	9.91
在建工程	97.79	0.22	109.25	0.25	643.30	1.71
无形资产	36.30	0.08	46.45	0.11	21.06	0.06
长期待摊费用	68.88	0.15	89.21	0.21	114.83	0.31
其他非流动资产	1,616.10	3.60	1,746.04	4.07	814.53	2.17
非流动资产合计	**9,165.30**	**20.39**	**10,461.80**	**24.36**	**7,311.12**	**19.47**
资产总额	**44,946.15**	**100.00**	**42,943.78**	**100.00**	**37,559.21**	**100.00**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方矿服资产总额分别为37,559.21万元、42,943.78万元和44,946.15万元，资产总额逐年增加。从资产结构上看，北方矿服以流动资产为主，报告期内各期末流动资产占比均超过75%。

北方矿服主要资产具体情况分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，北方矿服货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
现金	480.49	685.48	335.32
银行存款	8,225.60	9,361.97	13,820.93
合计	**8,706.09**	**10,047.45**	**14,156.25**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方矿服货币资金余额分别为14,156.25万元、10,047.45万元和8,706.09万元，占资产总额的比例分别为37.69%、23.40%和19.37%，货币资金余额逐年减少。其中，2019年末货币资金余额同比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减少，主要因为北方矿服在 2019 年安排了 9,795.90 万元的现金分红；2020 年 7 月末货币资金余额较 2019 年末减少，主要因为海外项目因疫情影响结算滞后导致应收账款增加、货币资金减少。

（2）应收账款

报告期各期末，北方矿服应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
账面金额	11,733.54	7,666.68	6,348.16
坏账准备	624.18	390.40	321.02
账面价值	**11,109.36**	**7,276.28**	**6,027.13**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服应收账款账面价值分别为 6,027.13 万元、7,276.28 万元和 11,109.36 万元，占北方矿服资产总额的比例分别为 16.05%、16.94%和 24.72%。其中，2020 年 7 月末应收账款账面价值较 2019 年末增加了 3,833.08 万元，主要因为 2020 年 1-7 月份受疫情影响导致结算滞后。

1）应收账款按坏账计提方法分类

2019 年 1 月 1 日起，北方矿服按照预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备，2018 年 12 月 31 日之前按已发生损失模型计提坏账准备。报告期各期末，北方矿服应收账款按坏账计提方法分类情况如下：

单位：万元、%

时间	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	占比	金额	计提比例	
2020 年 7 月 31 日	按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
	其中：单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
	按组合计提坏账准备	11,733.54	100.00	624.18	5.32	11,109.36
	其中：账龄组合计提坏账准备	11,733.54	100.00	624.18	5.32	11,109.36
	合计	**11,733.54**	**100.00**	**624.18**	**5.32**	**11,109.36**
2019 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
	其中：单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
	按组合计提坏账准备	7,666.68	100.00	390.40	5.09	7,276.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	占比	金额	计提比例	
	其中：账龄组合计提坏账准备	7,666.68	100.00	390.40	5.09	7,276.28
	合计	**7,666.68**	**100.00**	**390.40**	**5.09**	**7,276.28**
2018 年 12 月 31 日	单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	6,348.16	100.00	321.02	5.06	6,027.13
	其中：账龄分析法组合	6,348.16	100.00	321.02	5.06	6,027.13
	单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
	合计	**6,348.16**	**100.00**	**321.02**	**5.06**	**6,027.13**

2）应收账款按账龄分类

报告期各期末，北方矿服应收账款账面余额按账龄分类情况如下：

单位：万元、%

时间	项目	应收账款	坏账准备	计提比例	账面价值
2020 年 7 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	11,112.09	555.60	5	10,556.49
	1-2 年（含 2 年）	553.34	55.33	10	498.00
	2-3 年（含 3 年）	7.61	1.14	15	6.47
	3-4 年（含 4 年）	60.50	12.10	20	48.40
	4-5 年（含 5 年）	-	-	-	-
	5 年以上	-	-	-	-
	合计	**11,733.54**	**624.18**	**5.32**	**11,109.36**
2019 年 12 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	7,585.71	379.29	5	7,206.42
	1-2 年（含 2 年）	20.55	2.05	10	18.49
	2-3 年（含 3 年）	60.42	9.06	15	51.36
	3-4 年（含 4 年）	-	-	-	-
	4-5 年（含 5 年）	-	-	-	-
	5 年以上	-	-	-	-
	合计	**7,666.68**	**390.40**	**5.09**	**7,276.28**
2018 年 12 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	6,282.28	314.11	5	5,968.16
	1-2 年（含 2 年）	59.45	5.94	10	53.50
	2-3 年（含 3 年）	6.43	0.97	15	5.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	项目	应收账款	坏账准备	计提比例	账面价值
	3-4 年（含 4 年）	-	-	-	-
	4-5 年（含 5 年）	-	-	-	-
	5 年以上	-	-	-	-
	合计	**6,348.16**	**321.02**	**5.06**	**6,027.13**

3）应收账前五名情况

报告期各期末，北方矿服应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

序号	债务人名称	2020 年 7 月末		
		账面余额	占比	坏账准备
1	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	7,011.85	59.76	374.14
2	Swakop Uranium （Pty）Ltd	2,868.24	24.44	143.41
3	科米卡矿业	1,329.94	11.33	66.50
4	中刚开发	173.47	1.48	8.67
5	Congo Amigo Mining Sarl	121.27	1.03	6.06
合计		**11,504.77**	**98.04**	**598.79**
序号	**债务人名称**	**2019 年 12 月 31 日**		
		账面余额	**占比**	**坏账准备**
1	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	4,442.20	57.94	222.11
2	科米卡矿业	1,047.21	13.66	52.36
3	万宝缅甸公司	882.00	11.50	44.75
4	Swakop Uranium （PTY）Ltd	815.01	10.63	40.75
5	中刚开发	173.26	2.26	8.66
合计		**7,359.67**	**95.99**	**368.63**
序号	**债务人名称**	**2018 年 12 月 31 日**		
		账面余额	**占比**	**坏账准备**
1	中国电力建设股份有限公司缅甸莱比塘采矿项目部	2,869.49	45.20	143.47
2	万宝缅甸公司	1,248.83	19.67	62.44
3	科米卡矿业	931.25	14.67	46.56
4	Swakop Uranium （PTY）Ltd	916.06	14.43	45.80
5	Rich Mark Company Sarl	130.96	2.06	6.55

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**6,096.60**	**96.03**	**304.83**

（3）预付款项

报告期各期末，北方矿服预付款项余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付款项	270.61	430.15	878.15

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服的预付款项余额分别为 878.15 万元、430.15 万元和 270.61 万元，占北方矿服资产总额比例分别为 2.34%、1.00%和 0.60%，报告期内北方矿服预付款项占资产总额比例较小。

（4）其他应收款

报告期各期末北方矿服其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收股利	-	373.12	1,316.30
其他应收款	8,329.22	7,097.59	2,417.48
合计	**8,329.22**	**7,470.72**	**3,733.78**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服其他应收款账面净值分别为 3,733.78 万元、7,470.72 万元和 8,329.22 万元，占北方矿服资产总额的比例分别为 9.94%、17.40%和 18.53%。

1）应收股利情况

报告期各期末，北方矿服应收股利情况如下表，主要为参股的 ET 公司宣告而未发放的股利。

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
ET 公司	-	373.12	1,316.30
合计	**-**	**373.12**	**1,316.30**

2）其他应收款情况

①其他应收款按款项性质分类

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
保证金、押金	684.18	649.10	526.43
往来款	6,742.53	5,887.17	970.11
借款	180.84	285.26	610.09
职工备用金	464.06	51.63	80.88
预付保函款	349.24	359.12	353.53
其他	239.47	80.86	32.30
合计	**8,660.31**	**7,313.15**	**2,573.34**

2019 年北方矿服向北方矿投转让 ET 公司 49%股权，转让价款为 3,680.01 万元，该关联往来未结算，因此 2019 年末和 2020 年 7 月末北方矿服其他应收款项下的往来款期末余额较高。

②其他应收款按账龄分类

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	7,045.62	6,576.61	1,251.57
1-2 年（含 2 年）	934.00	84.49	653.11
2-3 年（含 3 年）	70.80	89.70	177.74
3-4 年（含 4 年）	69.19	180.33	489.34
4-5 年（含 5 年）	185.80	380.55	1.58
5 年以上	354.90	1.46	-
合计	**8,660.31**	**7,313.15**	**2,573.34**

③其他应收款减值准备计提情况

北方矿服于 2019 年 1 月 1 日按照预期信用损失模型计提其他应收款坏账准备，计提情况如下表：

单位：万元

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
2019 年 1 月 1 日余额	33.74	122.12	-	155.86
本期计提	7.67	48.80	-	56.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

汇差调整	0.64	2.57	-	3.22
2019 年 12 月 31 日余额	**42.06**	**173.50**	**-**	**215.55**
本期计提	28.85	50.92	36.19	115.95
汇差调整	-0.12	-0.09	-0.21	-0.42
2020 年 7 月 31 日余额	**70.79**	**224.32**	**35.97**	**331.08**

2018 年 12 月 31 日之前，北方矿服按已发生损失模型计提坏账准备，具体情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,573.34	100.00	155.86	6.06	2,417.48
其中：按账龄分析组合计提	1,979.86	76.94	155.86	7.87	1,823.99
按关联方组合计提	593.48	23.06	-	-	593.48
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	**2,573.34**	**100.00**	**155.86**	**-**	**2,417.48**

（5）存货

报告期各期末，北方矿服的存货情况如下：

单位：万元

时间	项目	账面余额	跌价准备	账面价值
2020 年 7 月 31 日	原材料	5,919.56	-	5,919.56
	在产品	981.22	-	981.22
	其他	0.03	-	0.03
	合计	**6,900.81**	**-**	**6,900.81**
2019 年 12 月 31 日	原材料	4,524.16	-	4,524.16
	在产品	2,053.76	-	2,053.76
	其他	0.58	-	0.58
	合计	**6,578.49**	**-**	**6,578.49**
2018 年 12	原材料	2,581.18	-	2,581.18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月 31 日	在产品	2,625.83	-	2,625.83
	其他	25.78	-	25.78
	合计	**5,232.80**	**-**	**5,232.80**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服的存货账面净值分别为 5,232.80 万元、6,578.49 万元和 6,900.81 万元，占北方矿服资产总额的比例分别为 13.93%、15.32%和 15.35%。北方矿服的存货种类包括原材料、在产品、库存商品、周转材料及其他。

（6）其他流动资产

报告期各期末，北方矿服的其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
待抵扣的增值税	464.76	678.90	219.99
合计	**464.76**	**678.90**	**219.99**

报告期各期末，北方矿服的其他流动资产主要为待抵扣的增值税。

（7）长期股权投资

2018 年末，北方矿服长期股权投资为在联营企业 ET 公司的投资权益，2019 年 10 月，北方矿服将其持有的 ET 公司 49%股权转让给北方矿投。报告期内，北方矿服长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
ET 公司	-	-	1,996.83
合计	**-**	**-**	**1,996.83**

（8）固定资产

报告期各期末，北方矿服的固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
账面原值：			
房屋及建筑物	985.79	984.58	968.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
机器设备	6,710.69	6,672.06	3,636.21
运输工具	3,768.02	3,813.17	3,649.63
办公及电子设备	218.19	223.50	168.35
账面原值合计	**11,682.69**	**11,693.30**	**8,422.82**
累计折旧：			
房屋及建筑物	49.89	38.91	19.88
机器设备	3,039.87	2,300.07	1,393.45
运输工具	1,084.15	721.47	3,148.96
办公及电子设备	162.56	161.99	139.96
累计折旧	4,336.47	3,222.45	4,702.26
减值准备：			
房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输工具	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-
减值准备合计	-	-	-
账面净值：			
房屋及建筑物	935.90	945.66	948.75
机器设备	3,670.81	4,371.99	2,242.75
运输工具	2,683.87	3,091.69	500.67
办公及电子设备	55.63	61.51	28.39
账面净值	**7,346.23**	**8,470.85**	**3,720.56**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方矿服固定资产账面净值分别为3,720.56万元、8,470.85万元和7,346.23万元，占北方矿服资产总额的比例分别为9.91%、19.73%和16.34%。报告期内，机器设备和运输工具是北方矿服固定资产的主要构成。

（9）在建工程

报告期各期末，北方矿服在建工程整体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
在建工程原值：			
在建工程	97.79	109.25	643.30
工程物资	-	-	-
账面原值合计	**97.79**	**109.25**	**643.30**
减值准备：			
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
减值准备合计	**-**	**-**	**-**
在建工程净值：			
在建工程	97.79	109.25	643.30
工程物资	-	-	-
净值合计	**97.79**	**109.25**	**643.30**

2019年末在建工程相比2018年末大幅减少，主要因为刚果（金）营地建设项目已经完工并达到预定可使用状态。

2、负债构成

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业服务有限公司审计报告》（天职业字[2020]36175号），北方矿服最近两年及一期的负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	2,095.44	19.62	2,092.86	18.95	-	-
应付账款	2,782.26	26.05	2,483.00	22.49	2,462.54	41.84
预收款项	-	-	0.52	0.00	471.78	8.02
合同负债	5.88	0.06	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,414.89	13.25	1,499.40	13.58	1,523.34	25.88
应交税费	256.95	2.41	89.80	0.81	334.30	5.68
其他应付款	4,122.20	38.60	4,877.01	44.17	1,093.30	18.58
流动负债合计	**10,678.50**	**100.00**	**11,042.60**	**100.00**	**5,885.26**	**100.00**
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债总额	**10,678.50**	**100.00**	**11,042.60**	**100.00**	**5,885.26**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服负债总额分别为 5,885.26 万元、11,042.60 万元和 10,678.50 万元，资产负债率分别为 15.67%、25.71%和 23.76%。从负债结构上看，报告期各期末北方矿服的负债全部为流动负债。

北方矿服负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等构成，具体情况如下：

（1）短期借款

2019 年末和 2020 年末，北方矿服短期借款全部为银行保证借款，主要为北矿科技向中国银行约翰内斯堡分行融资 300 万美元短期借款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 7 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
保证借款	2,095.44	2,092.86	-
合计	**2,095.44**	**2,092.86**	-

（2）应付账款

报告期各期末，北方矿服应付账款主要为应付购货款、应付工程款等。2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服应付账款余额分别为 2,462.54 万元、2,483.00 万元和 2,782.26 万元，占北方矿服各期末负债总额比例分别为 41.84%、22.49%和 26.05%。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付工程款	441.24	457.96	15.59
应付购货款	2,187.23	1,868.96	2,438.14
应付劳务款	3.62	6.09	8.80
应付设备款	150.17	149.99	-
合计	**2,782.26**	**2,483.00**	**2,462.54**

（3）应付职工薪酬

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服应付职工薪酬金额分别为 1,523.34 万元、1,499.40 万元和 1,414.89 万元，占北方矿服负债总额的比例分别为 25.88%、13.58%和 13.25%。报告期内各期末的应付职工薪酬主要为海外公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

计提的中国员工和当地薪酬等相关费用，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期薪酬	1,396.32	1,480.83	1,499.15
离职后福利-设定提存计划	18.57	18.56	24.19
合计	**1,414.89**	**1,499.40**	**1,523.34**

（4）应交税费

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服应交税费分别为 334.30 万元、89.80 万元和 256.95 万元，占北方矿服负债总额的比例分别为 5.68%、0.81%和 2.41%。报告期各期末，北方矿服应交税费主要由所得税和增值税构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
企业所得税	193.19	79.09	25.95
增值税	49.66	-	293.26
教育费及地方教育费附加	-	-	0.94
代扣代缴个人所得税	14.10	10.71	14.15
合计	**256.95**	**89.80**	**334.30**

（5）其他应付款项

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服其他应付款项金额分别为 1,093.30 万元、4,877.01 万元和 4,122.20 万元，占北方矿服负债总额的比例分别为 18.58%、44.17%和 38.60%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付利息	-	-	-
应付股利	2,251.90	2,667.70	-
其他应付款	1,870.30	2,209.32	1,093.30
合计	**4,122.20**	**4,877.01**	**1,093.30**

2019 年末，其他应付款项同比 2018 年末增加了 3,783.72 万元，主要因为已宣告未发放应付股利增加了 2,667.70 万元以及其他应付款增加了 1,116.02 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，按款项性质列示其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
风险抵押金	22.85	24.35	11.12
应付往来款	1,775.45	2,120.63	1,026.96
党建工作经费	36.00	39.37	24.63
代收待垫款项	36.00	24.96	30.58
合计	**1,870.30**	**2,209.32**	**1,093.30**

3、偿债能力分析

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	3.35	2.94	5.14
速动比率（倍）	2.64	2.25	4.06
资产负债率	23.76%	25.71%	15.67%
息税折旧摊销前利润（万元）	3,585.10	12,725.81	15,501.86
利息保障倍数（倍）	72.21	757.30	220.96

注：1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=期末总负债/期末总资产

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（1）流动比率、速动比率

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方矿服的流动比率分别为5.14、2.94和3.35，速动比率分别为4.06、2.25和2.64，偿债能力较好。

（2）资产负债率

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方矿服资产负债率分别为15.67%、25.71%和23.76%，处于较低水平。

（3）息税折旧摊销前利润

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方矿服的息税折旧摊销前利润分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

别为 15,501.86 万元、12,725.81 万元和 3,585.10 万元。报告期内，北方矿服盈利能力较强，息税折旧摊销前利润较大，偿债能力较强。

（4）利息保障倍数

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，北方矿服的利息保障倍数分别为 220.96、757.30 和 72.21，具有较强的偿债保障。

综上，北方矿服有息负债较少，资产负债率较低，且经营情况稳定，盈利能力较强，偿债能力相应较强。

4、营运能力分析

项目	2020 年 7 月 31 日 /2020 年 1-7 月份	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
总资产周转率	0.45	1.04	1.20
应收账款周转率（次）	2.14	6.30	9.14
存货周转率（次）	2.07	4.37	9.26

注：1、总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

2、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

3、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

2018 年和 2019 年，北方矿服总资产周转率分别为 1.20 和 1.04；应收账款周转率分别为 9.14 和 6.30；存货周转率分别为 9.26 和 4.37。报告期内，上述指标报告期内存在一定波动，但上述资产整体周转情况良好。

（四）北方矿服盈利能力分析

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业服务有限公司审计报告》（天职业字[2020]36174 号），北方矿服最近两年及一期利润构成如下：

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	**19,691.58**	**41,921.44**	**46,295.83**
其中：营业收入	19,691.58	41,921.44	46,295.83
二、营业总成本	**16,924.48**	**30,897.73**	**34,973.10**
其中：营业成本	13,924.57	25,813.78	29,401.52
税金及附加	171.37	29.80	357.99
销售费用	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
管理费用	1,559.99	3,094.70	2,676.94
研发费用	1,283.00	1,850.63	2,070.09
财务费用	-14.46	108.81	466.55
其中：利息费用	34.07	18.82	60.75
利息收入	2.23	3.86	4.75
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	3,336.09	2,043.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	3,727.65	2,043.90
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-350.63	-119.83	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	16.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1.33	0.24	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**2,417.80**	**14,240.20**	**13,383.24**
加：营业外收入	12.18	2.13	9.23
减：营业外支出	3.62	8.20	29.63
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**2,426.36**	**14,234.14**	**13,362.84**
减：所得税费用	134.97	674.96	1,267.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**2,291.39**	**13,559.18**	**12,095.18**
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,291.39	13,559.18	12,095.18
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	**25.50**	**823.30**	**1,426.21**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	25.50	823.30	1,426.21
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	**2,316.89**	**14,382.47**	**13,521.39**
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,316.89	14,382.47	13,521.39
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

1、营业收入

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	19,593.91	99.50	41,793.01	99.69	46,221.06	99.84
其他业务收入	97.68	0.50	128.43	0.31	74.76	0.16

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**19,691.58**	**100.00**	**41,921.44**	**100.00**	**46,295.83**	**100.00**

2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方矿服营业收入分别为 46,295.83 万元、41,921.44 万元和 19,691.58 万元。其中，主营业务收入分别为 46,221.06 万元、41,793.01 万元和 19,593.91 万元，占比分别为 99.84%、99.69%和 99.50%。

（1）营业收入按产品/服务类型分类情况

报告期内，北方矿服营业收入按产品/服务类型分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	19,593.91	99.50	41,793.01	99.69	46,221.06	99.84
其中：爆破服务	19,593.91	99.50	41,793.01	99.69	46,221.06	99.84
其他业务收入	97.68	0.50	128.43	0.31	74.76	0.16
合计	**19,691.58**	**100.00**	**41,921.44**	**100.00**	**46,295.83**	**100.00**

报告期内，爆破服务是北方矿服主要的收入来源，2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方矿服爆破服务业务收入分别为 46,221.06 万元、41,793.01 万元和 19,593.91 万元，占主营业务收入的比例分别为 99.84%、99.69%和 99.50%。

（2）营业收入地区构成情况

报告期内，北方矿服营业收入地区构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-7 月		2018 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非洲	9,440.21	47.94	19,914.98	47.51	26,534.66	57.32
亚洲	10,251.38	52.06	22,006.47	52.49	19,761.17	42.68
合计	**19,691.58**	**100.00**	**41,921.44**	**100.00**	**46,295.83**	**100.00**

2、营业成本

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	13,821.58	99.26	25,650.79	99.37	29,362.68	99.87

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他业务成本	103.00	0.74	162.99	0.63	38.84	0.13
合计	**13,924.57**	**100.00**	**25,813.78**	**100.00**	**29,401.52**	**100.00**

2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方矿服营业成本分别为 29,401.25 万元、25,813.78 万元和 13,924.57 万元。其中，主营业务成本分别为 29,362.68 万元、25,650.79 万元和 13,821.58 万元，占比分别为 99.87%、99.37%和 99.26%。报告期内，北方矿服营业成本的分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	13,821.58	99.26	25,650.79	99.37	29,362.68	99.87
其中：爆破服务	13,821.58	99.26	25,650.79	99.37	29,362.68	99.87
其他业务成本	103.00	0.74	162.99	0.63	38.84	0.13
合计	**13,924.57**	**100.00**	**25,813.78**	**100.00**	**29,401.52**	**100.00**

报告期内，爆破服务成本是北方矿服营业成本的主要构成。2018 年、2019 年和 2020 年 1-7 月份，北方矿服爆破服务成本分别为 49,421.62 万元、45,335.83 万元和 32,172.26 万元，占营业成本比例分别为 99.03%、99.08%和 99.68%。

4、毛利及毛利率

（1）毛利的构成分析

报告期内，北方矿服的毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	5,772.33	100.09	16,142.22	100.21	16,858.38	99.79
其中：爆破服务	5,772.33	100.09	16,142.22	100.21	16,858.38	99.79
其他业务	-5.32	-0.09	-34.56	-0.21	35.92	0.21
合计	**5,767.01**	**100.00**	**16,107.66**	**100.00**	**16,894.31**	**100.00**

报告期内爆破服务业务是北方矿服毛利的主要构成。

（2）综合毛利率情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
营业收入	19,691.58	41,921.44	46,295.83
营业成本	13,924.57	25,813.78	29,401.52
毛利	5,767.01	16,107.66	16,894.31
毛利率	**29.29**	**38.42**	**36.49**

报告期内，北方矿服的毛利率分别为 36.49%、38.42%和 29.29%。2020 年 1-7 月份，北方矿服综合毛利率相比 2019 年和 2018 年降幅较大，主要因为（1）缅甸蒙育瓦莱比塘铜矿项目因爆破台阶的下降，爆破难度加大，爆破单位矿岩方量消耗的炸药量有所增加，降低了毛利率水平；（2）北矿技服在刚果（金）卡莫亚铜钴矿新签署的东 II、卡兹比兹露天采场穿爆服务合同（二期），服务单价较一期合同出现下调导致毛利率有所下降。

（3）同行业可比上市公司的毛利率对比情况

单位：%

上市公司	业务类型	2020年1-6月份	2019年度	2018年度
江南化工	爆破服务	23.46	19.80	16.40
高争民爆	爆破服务	15.43	15.54	9.85
保利联合	爆破服务	13.07	18.14	13.21
凯龙股份	爆破服务	26.96	28.13	32.73
南岭民爆	爆破服务	9.09	16.88	13.20
同德化工	爆破服务	57.46	50.81	52.43
雪峰科技	爆破服务	15.43	15.54	9.85
雅化集团	爆破服务	25.57	32.11	32.68
行业平均值	-	**23.31**	**24.62**	**22.54**
当年行业最高	-	**57.46**	**50.81**	**52.43**
当年行业最低	-	**9.09**	**15.54**	**9.85**
北方矿服	-	**29.29**	**38.42**	**36.49**

注：1）北方矿服 2020 年毛利率为 1-7 月份数据；

2）平均值为上表上市公司毛利率的平均数。

上表列示了民爆行业单独披露爆破服务业务的上市公司毛利率情况，2018 年和 2019 年，北方矿服毛利率高于同行业上市公司爆破服务业务平均毛利率，主要因为上述上市公司的爆破服务业务主要在国内市场，竞争较为激烈，整体毛

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利率水平较低。

5、期间费用

（1）期间费用整体情况

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,559.99	7.92	3,094.70	7.38	2,676.94	5.78
研发费用	1,283.00	6.52	1,850.63	4.41	2,070.09	4.47
财务费用	-14.46	-0.07	108.81	0.26	466.55	1.01
合计	**2,828.53**	**14.36**	**5,054.14**	**12.01**	**5,213.58**	**11.26**

2018年、2019年和2020年1-7月份，北方矿服期间费用分别为5,213.58万元、5,054.14万元和2,828.53万元，占比营业收入的比重分别为11.26%、12.01%和14.36%。报告期内，管理费用和研发费用是期间费用最主要的构成部分。

（2）管理费用

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	766.07	49.11	1,339.64	43.29	1,127.54	42.12
折旧费	256.07	16.42	225.50	7.29	133.69	4.99
办公费	42.44	2.72	200.18	6.47	211.30	7.89
运输及修理费用	83.99	5.38	150.96	4.88	200.69	7.50
差旅费	56.07	3.59	189.97	6.14	340.37	12.71
无形资产摊销	1.02	0.07	1.71	0.06	1.64	0.06
长期待摊费用摊销	9.26	0.59	22.62	0.73	14.07	0.53
业务招待费	17.55	1.13	126.16	4.08	187.02	6.99
租赁费	55.00	3.53	130.20	4.21	124.57	4.65
聘请中介机构费用	52.10	3.34	53.19	1.72	52.04	1.94
咨询费	21.54	1.38	17.19	0.56	13.21	0.49
董事会及会议费	-	-	59.10	1.91	34.39	1.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
党务、法律专项经费	-	-	17.15	0.55	17.78	0.66
业务拓展费	77.29	4.95	120.80	3.90	69.25	2.59
境外爆破许可费	55.12	3.53	147.19	4.76	48.28	1.80
其他	66.46	4.26	293.15	9.47	101.12	3.78
合计	**1,559.99**	**100.00**	**3,094.70**	**100.00**	**2,676.94**	**100.00**

报告期内，北方矿服管理费用主要为职工薪酬、计入管理费的折旧费、办公费、差旅费等。2018年、2019年和2020年1-7月份，北方矿服管理费用分别为2,676.94万元、3,094.70万元和1,559.99万元，占营业收入的比重分别为5.78%、7.38%和7.92%。

（3）研发费用

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	130.93	10.21	92.09	4.98	103.83	5.02
材料、燃料及动力	1,017.33	79.29	1,640.73	88.66	1,918.03	92.65
试制、检测费用	-	-	20.69	1.12	0.25	0.01
委外研发费用	4.06	0.32	-	0.00	5.91	0.29
差旅费	-	-	2.76	0.15	2.04	0.10
会议费	-	-	2.07	0.11	5.53	0.27
专家咨询费	-	-	1.38	0.07	32.52	1.57
管理费	-	-	9.85	0.53	1.79	0.09
设备使用费	85.40	6.66	56.23	3.04	-	-
设计费	45.27	3.53	-	-	-	-
其他	-	-	24.83	1.34	0.18	0.01
合计	**1,283.00**	**100.00**	**1,850.63**	**100.00**	**2,070.09**	**100.00**

报告期内，北方矿服研发费用主要为材料、燃料及动力费用、职工薪酬等构成。2018年、2019年和2020年1-7月份，北方矿服管理费用分别为2,070.09万元、1,850.63万元和1,283.00万元，占营业收入的比重分别为7.07%、7.17%和9.21%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）财务费用

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
利息支出	34.07	18.82	60.75
减：利息收入	2.23	3.86	4.75
减：汇兑收益	159.90	98.50	75.42
汇兑损失	83.51	134.91	441.78
手续费及其他	30.09	57.44	44.19
合计	**-14.46**	**108.81**	**466.55**

报告期内，北方矿服财务费用主要为利息支出、汇兑收益和汇兑损失。

6、利润表其他项目

（1）投资收益

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
权益法核算的长期股权投资收益	-	3,727.65	2,043.90
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-391.57	-
合计	**-**	**3,336.09**	**2,043.90**

北方矿服的投资收益主要为参股的ET公司按照权益法核算的长期股权投资收益。2019年10月，北方矿服将其持有的ET公司49%股权转让给北方矿投。

（2）信用减值损失和资产减值损失

单位：万元

项目		2020年1-7月	2019年度	2018年度
信用减值损失	应收账款坏账损失	-234.68	-63.36	-
	其他应收款坏账损失	-115.95	-56.47	-
合计		**-350.63**	**-119.83**	**-**
资产减值损失	坏账损失	-	-	16.61
合计		**-**	**-**	**16.61**

2019年1月1日起，北方矿服按照预期信用损失模型计提坏账准备；2018年12月31日之前，北方矿服按已发生损失模型计提坏账准备。

（3）营业外收入和营业外支出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
罚款收入等	-	0.07	-
索赔违约款	12.03	-	-
非流动资产毁损报废利得	-	-	8.00
其他	0.15	2.06	1.23
营业外收入合计	**12.18**	**2.13**	**9.23**
罚款支出	-	0.86	0.96
捐赠支出	2.11	2.07	0.93
非流动资产毁损报废损失	-	-	0.73
其他	1.51	5.27	27.02
营业外支出合计	**3.62**	**8.20**	**29.63**

报告期内，北方矿服营业外收入和营业外支出整体金额较小。

（五）北方矿投财务状况分析

1、资产构成

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业投资有限公司审计报告》（天职业字[2020]36213号），北方矿投最近两年及一期的资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,778.52	47.22	-	-	-	-
其他应收款	350.08	5.95	4.64	0.13	4.69	100.00
其中：应收股利	350.08	5.95	-	-	-	-
流动资产合计	**3,128.61**	**53.17**	**4.64**	**0.13**	**4.69**	**100.00**
长期股权投资	2,755.64	46.83	3,672.21	99.87	-	-
非流动资产合计	**2,755.64**	**46.83**	**3,672.21**	**99.87**	**-**	**-**
资产总额	**5,884.25**	**100.00**	**3,676.85**	**100.00**	**4.69**	**100.00**

2018年末、2019年末和2020年7月末，北方矿投资产总额分别为4.69万元、3,676.85万元和5,884.25万元。2019年10月份，北方矿投受让北方矿服持有的ET公司49%股权，因此资产总额大幅增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

北方矿投主要资产具体情况分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，北方矿投货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行存款	2,778.52	-	-
合计	**2,778.52**	**-**	**-**

2020年末货币资金余额增加，主要因为取得ET公司现金分红。

（2）其他应收款

报告期各期末北方矿投其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收股利	350.08	-	-
其他应收款	0.01	4.64	4.69
合计	**350.08**	**4.64**	**4.69**

2020年7月末，北方矿投其他应收款主要为应收ET公司股利。

（3）长期股权投资

报告期内，北方矿投的长期股权投资主要为参股的ET公司账面价值。2020年7月，长期股权投资账面价值减少主要因为ET公司进行了分红。报告期内，北方矿投长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
ET公司	2,755.64	3,672.21	-
合计	**2,755.64**	**3,672.21**	**-**

2、负债构成

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业投资有限公司审计报告》（天职业字[2020] 36213号），北方矿投最近两年及一期的负债构成如下：

单位：万元、%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他应付款	4,056.00	100.00	3,680.01	100.00	0.77	100.00
流动负债合计	**4,056.00**	**100.00**	**3,680.01**	**100.00**	**0.77**	**100.00**
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债总额	**4,056.00**	**100.00**	**3,680.01**	**100.00**	**0.77**	**100.00**

报告期各期末，北方矿投的负债主要为其他应付款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	4,056.00	3,680.01	0.77
合计	**4,056.00**	**3,680.01**	**0.77**

2019年末，其他应付款项同比2018年末增加了3,679.24万元，主要为应付北方矿服ET公司股权受让款。

3、偿债能力分析

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	0.77	0.00	6.05
速动比率（倍）	0.77	0.00	6.05
资产负债率	68.93	100.09	16.53
息税折旧摊销前利润（万元）	2076.71	-7.06	-0.86
利息保障倍数（倍）	-	-	-

注：1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=期末总负债/期末总资产

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（六）北方矿投盈利能力分析

根据天职国际会计师事务所出具的《北方矿业投资有限公司审计报告》（天

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职业字[2020] 36213 号），北方矿投最近两年及一期的的利润构成如下：

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	-	-	-
其中：营业收入	-	-	-
二、营业总成本	**42.33**	**6.94**	**0.75**
其中：营业成本	-	-	-
税金及附加	-	-	-
销售费用	-	-	-
管理费用	3.41	6.94	0.75
研发费用	-	-	-
财务费用	38.92	-	-
其中：利息费用	-	-	-
利息收入	-	-	-
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,118.81	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,118.81	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.24	-0.12	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-0.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**2,076.71**	**-7.06**	**-0.86**
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**2,076.71**	**-7.06**	**-0.86**
减：所得税费用	147.95	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**1,928.77**	**-7.06**	**-0.86**
归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,928.77	-7.06	-0.86
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	**-97.36**	**-0.02**	**-0.28**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-97.36	-0.02	-0.28
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	**1,831.41**	**-7.07**	**-1.14**
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,831.41	-7.07	-1.14

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

报告期内，北方矿投的利润主要来自参股的 ET 公司的投资收益。

（七）庆华汽车财务状况分析

1、资产构成

根据天职国际会计师事务所出具的《陕西庆华汽车安全系统有限公司审计报告》（天职业字[2020]35943 号），庆华汽车最近两年及一期的资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	5,338.52	9.38	8,611.80	15.42	8,886.40	15.64
应收票据	-	-	-	-	4,672.73	8.22
应收账款	6,188.32	10.88	7,058.68	12.64	8,070.82	14.21
应收款项融资	2,994.51	5.26	3,290.00	5.89	-	-
预付款项	997.27	1.75	953.62	1.71	788.13	1.39
其他应收款	116.00	0.20	101.40	0.18	57.75	0.10
应收股利	-	-	-	-	-	-
存货	4,304.54	7.57	3,686.55	6.60	3,454.35	6.08
其他流动资产	301.55	0.53	552.71	0.99	-	-
流动资产合计	**20,240.71**	**35.57**	**24,254.75**	**43.44**	**25,930.18**	**45.64**
固定资产	25,637.54	45.06	26,505.10	47.47	7,599.27	13.38
在建工程	2,155.51	3.79	987.15	1.77	19,548.03	34.41
无形资产	2,567.17	4.51	2,620.80	4.69	2,333.43	4.11
长期待摊费用	1,179.31	2.07	1,304.57	2.34	1,224.16	2.15
递延所得税资产	155.53	0.27	161.95	0.29	177.54	0.31
其他非流动资产	4,962.00	8.72	-	-	-	-
非流动资产合计	**36,657.06**	**64.43**	**31,579.58**	**56.56**	**30,882.43**	**54.36**
资产总计	**56,897.77**	**100.00**	**55,834.33**	**100.00**	**56,812.61**	**100.00**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车的资产总额分别为 56,812.61 万元、55,834.33 万元和 56,897.77 万元，报告期内庆华汽车资产规模逐步增加。从资产结构上看，庆华汽车非流动资产占比较大，2018 年末、2019 年末和 2020

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 7 月末，非流动资产占比分别为 54.36%、56.56%和 64.43%。

庆华汽车主要资产具体情况分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，庆华汽车货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
现金	-	-	0.49
银行存款	5,338.52	8,611.80	8,885.91
合计	**5,338.52**	**8,611.80**	**8,886.40**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车货币资金余额分别为 8,886.40 万元、8,611.80 万元和 5,338.52 万元，占庆华汽车资产总额的比例分别为 15.64%、15.42%和 9.38%。2020 年 7 月末货币资金相比 2019 年末有所减少，主要因为支付了 4,962.00 万元的泾河工业园新厂区土地出让金。

（2）应收票据

报告期各期末，庆华汽车应收票据余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	-	-	4,672.73
合计	-	-	**4,672.73**

因庆华汽车自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会[2017]9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号），相关银行承兑汇票重分类至“应收款项融资”科目下进行核算。

（3）应收账款

报告期各期末，庆华汽车应收账款余额情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面金额	6,691.33	7,597.11	8,649.84
坏账准备	503.01	538.42	579.02
账面价值	**6,188.32**	**7,058.68**	**8,070.82**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车应收账款账面价值分别为8,070.82万元、7,058.68万元和6,188.32万元，占资产总额的比例分别为14.21%、12.64%和10.88%。

1）应收账款账面余额账龄情况

2019年1月1日起，庆华汽车按照预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备，2018年12月31日之前按已发生损失模型计提坏账准备。报告期各期末，庆华汽车应收账款账面余额按账龄情况列示如下：

单位：万元、%

账龄	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	账龄	比例	账龄	比例	账龄	比例
1年以内（含1年）	6,291.05	94.02	7,196.83	94.73	8,417.60	97.32
1-2年（含2年）	-	-	197.58	2.60	80.74	0.93
2-3年（含3年）	248.77	3.72	51.19	0.67	-	-
3-4年（含4年）	-	-	-	-	1.80	0.02
4-5年（含5年）	1.80	0.03	1.80	0.02	-	-
5年以上	149.70	2.24	149.70	1.97	149.70	1.73
合计	**6,691.33**	**100.00**	**7,597.11**	**100.00**	**8,649.84**	**100.00**

报告期各期末，庆华汽车应收账款账龄以1年内为主。

2）应收账款减值情况

①按照预期信用损失模型计提坏账准备（自2019年1月1日起）

庆华汽车自2019年1月1日起，按照预期信用损失模型计提坏账准备的应收账款。

单位：万元、%

期间	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例	金额	比例	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

期间	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例	金额	比例	
2020 年 7 月 31 日	按单项计提坏账准备	149.70	2.24	149.70	100.00	-
	其中：单项计提坏账准备	149.70	2.24	149.70	100.00	-
	按组合计提坏账准备	6,541.63	97.76	353.31	5.00	6,188.32
	其中：账龄组合计提坏账准备	6,541.63	97.76	353.31	5.00	6,188.32
	合计	**6,691.33**	**100**	**503.01**	**-**	**6,188.32**
2019 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	149.70	1.97	149.70	100	-
	其中：单项计提坏账准备	149.70	1.97	149.70	100	-
	按组合计提坏账准备	7,447.40	98.03	388.72	5.22	7,058.68
	其中：账龄组合计提坏账准备	7,447.40	98.03	388.72	5.22	7,058.68
	合计	**7,597.11**	**100**	**538.42**	**-**	**7,058.68**

按账龄组合计提坏账准备的情况如下：

单位：万元

时间	账龄	应收账款	坏账准备	计提比例
2020 年 7 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	6,291.05	314.55	5.00%
	1-2 年（含 2 年）	-	-	-
	2-3 年（含 3 年）	248.77	37.32	15.00%
	3-4 年（含 4 年）	-	-	-
	4-5 年（含 5 年）	1.80	1.44	80.00%
	合计	**6,541.63**	**353.31**	**-**
2019 年 12 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	7,196.83	359.84	5.00%
	1-2 年（含 2 年）	197.58	19.76	10.00%
	2-3 年（含 3 年）	51.19	7.68	15.00%
	3-4 年（含 4 年）	-	-	-
	4-5 年（含 5 年）	1.80	1.44	80.00%
	合计	**7,447.40**	**388.72**	**-**

②按照已发生损失模型计提坏账准备（2018 年 12 月 31 日之前）

2018 年 12 月 31 日之前，庆华汽车应收账款按照已发生损失模型计提坏账准备。

单位：万元、%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别	2018 年 12 月 31 日				
	账面金额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	比例	金额
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	149.70	1.73	149.70	100.00	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	8,500.14	98.27	429.31	5.05	8,070.82
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	**8,649.84**	**100.00**	**579.02**	**-**	**8,070.82**

按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元、%

账龄	2018 年 12 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	8,417.60	420.88	5.00
1-2 年（含 2 年）	80.74	8.07	10.00
2-3 年（含 3 年）	-	-	-
3-4 年（含 4 年）	1.80	0.36	20.00
4-5 年（含 5 年）	-	-	-
合计	**8,500.14**	**429.31**	**-**

③报告期内应收账款前 5 名情况

单位：万元、%

序号	期间	债务人名称	账面余额	占比	坏账准备
1	2020 年 7 月 31 日	艾尔希庆华（西安）汽车有限公司	2,907.69	43.46	145.38
2		均胜汽车安全系统（湖州）有限公司	1,215.98	18.17	60.80
3		宁波保税区艾尔希汽车有限公司	489.94	7.32	24.50
4		上海临港均胜汽车安全系统有限公司	444.34	6.64	22.22
5		西安庆华民用爆破器材股份有限公司	248.77	3.72	37.32
-		**合计**	**5,306.71**	**79.31**	**290.21**
1	2019 年 12 月 31 日	艾尔希庆华（西安）汽车有限公司	3,285.65	43.24	164.28
2		均胜汽车安全系统（湖州）有限公司	1,777.40	23.40	88.87
3		延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司	864.18	11.38	43.21
4		湖北航鹏化学动力科技有限责任公司	467.34	6.15	23.37

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	期间	债务人名称	账面余额	占比	坏账准备
5		宁波保税区艾尔希汽车有限公司	305.38	4.02	15.27
-		**合计**	**6,699.95**	**88.19**	**335.00**
1	2018 年 12 月 31 日	艾尔希庆华（西安）汽车有限公司	3,768.99	43.56	188.45
2		百利得（湖州）汽车安全系统公司	1,503.99	17.39	75.20
3		延锋百利得（上海）汽车安全系统有限公司	1,349.81	15.61	67.49
4		ARC Automotive Inc	464.22	5.37	23.21
5		宁波保税区艾尔希汽车有限公司	292.32	3.38	14.62
-		**合计**	**7,379.33**	**85.31**	**368.97**

2018 年末、2019 年末、2020 年 7 月末庆华汽车应收账款前五名总额占应收账款的比例分别为 85.31%、88.19%、79.31%。

（4）应收款项融资

报告期各期末，庆华汽车应收款项融资余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	2,994.51	3,290.00	-
合计	**2,994.51**	**3,290.00**	**-**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，应收款项融资余额均由银行承兑汇票构成，余额分别为 0.00 万元、3,290.00 万元、2,994.51 万元，占资产总额的比例分别为 0.00%、5.89%、5.26%。

（5）预付账款

报告期内，庆华汽车预付账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付账款	997.27	953.62	788.13
合计	**997.27**	**953.62**	**788.13**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车预付账款余额分别为 788.13 万元、953.62 万元和 997.27 万元，占资产总额比例分别为 1.39%、1.71%和 1.75%。

（6）其他应收款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，庆华汽车其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
其他应收款	116.00	101.40	57.75
合计	**116.00**	**101.40**	**57.75**

2018年末、2019年末、2020年7月末，庆华汽车其他应收款账面余额分别为57.75万元、101.40万元和116.00万元，占资产总额的比例分别为0.10%、0.18%和0.20%。报告期各期末其他应收款主要为应收的保险赔偿款。

（7）存货

报告期各期末，庆华汽车的存货情况如下：

单位：万元、%

存货	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,955.77	45.44	1,503.78	40.79	1,468.93	42.52
在产品	715.22	16.62	477.09	12.94	354.33	10.26
库存商品	1,633.55	37.95	1,705.67	46.27	1,631.09	47.22
账面余额	**4,304.54**	**100.00**	**3,686.55**	**100.00**	**3,454.35**	**100.00**
存货跌价准备	0.00	-	0.00	-	0.00	-
跌价准备合计	0.00	-	0.00	-	0.00	-
账面净值	**4,304.54**	**-**	**3,686.55**	**-**	**3,454.35**	**-**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车的存货账面净值分别为3,454.35万元、3,686.55万元和4,304.54万元，占资产总额的比例分别为6.08%、6.60%和 7.57%。从存货的构成来看，庆华汽车存货种类包括原材料、在产品以及库存商品，其中原材料和库存商品构成存货的主要部分，2018年末、2019年末和2020年7月末，原材料和库存商品账面余额之和占存货余额的比例分别为89.74%、87.06%、83.38%。

报告期内，庆华汽车的库存商品不存在滞销问题，原材料、在产品的生产流通较快，因此报告期各期末均不存在存货跌价准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（8）其他流动资产

报告期各期末，庆华汽车的其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
待抵扣的进项税	-	283.67	-
预缴企业所得税	301.55	269.04	-
合计	**301.55**	**552.71**	**-**

报告期各期末，庆华汽车其他流动资产主要为待抵扣的进项税和预缴企业所得税。

（9）固定资产

报告期各期末，庆华汽车的固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值：			
房屋及建筑物	6,761.26	6,761.26	-
机器设备	30,651.23	29,747.44	15,792.52
运输工具	267.33	267.33	213.83
办公及电子设备	1,769.52	1,748.87	1,393.66
账面原值合计	**39,449.33**	**38,524.89**	**17,400.00**
累计折旧：			
房屋及建筑物	284.44	118.39	-
机器设备	12,274.41	10,763.96	8,826.67
运输工具	127.13	107.58	77.11
办公及电子设备	1,058.39	962.44	829.54
累计折旧	**13,744.38**	**11,952.38**	**9,733.32**
减值准备：			
房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	51.54	51.54	51.54
运输工具	-	-	-
办公及电子设备	15.88	15.88	15.88
减值准备	**67.42**	**67.42**	**67.42**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面净值：			
房屋及建筑物	6,476.82	6,642.86	-
机器设备	18,325.28	18,931.94	6,914.31
运输工具	140.20	159.74	136.71
办公及电子设备	695.25	770.55	548.24
账面净值	**25,637.54**	**26,505.10**	**7,599.27**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车的固定资产账面净值分别为7,599.27万元、26,505.10万元和25,637.54万元，占资产总额的比例分别为13.38%、47.47%、45.06%，2019年固定资产大幅增加系泾河工业园新厂区在建工程转入固定资产所致。

（10）在建工程

报告期各期末，庆华汽车在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
703实验室改造	-	-	34.24
泾河工业园新厂区	2,037.59	927.84	19,218.75
网络扩建项目	23.90	23.90	23.90
ERP项目	-	-	254.16
BPM项目	-	-	16.98
在安装设备	94.02	35.41	-
合计	**2,155.51**	**987.15**	**19,548.03**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车在建工程账面净值分别为19,548.03万元、987.15万元和2,155.51万元，占资产总额的比例分别为34.41%、1.77%、3.79%。2019年末，在建工程账面净值大幅减少主要系泾河工业园新厂区在建工程转固定资产所致。

（11）无形资产

报告期各期末，庆华汽车的无形资产具体情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值：			
土地使用权	2,366.94	2,366.94	2,366.94
专利权	562.50	562.50	562.50
软件使用权	413.68	413.68	34.37
账面原值合计	**3,343.12**	**3,343.12**	**2,963.81**
累计摊销：			
土地使用权	126.24	98.62	51.28
专利权	562.50	562.50	562.50
软件使用权	87.21	61.19	16.60
累计摊销合计	**775.95**	**722.32**	**630.38**
减值准备：			
土地使用权	-	-	-
专利权	-	-	-
软件使用权	-	-	-
减值准备合计	**-**	**-**	**-**
账面净值：			
土地使用权	2,240.70	2,268.32	2,315.66
专利权	0.00	0.00	0.00
软件使用权	326.47	352.49	17.77
账面净值合计	**2,567.17**	**2,620.80**	**2,333.43**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车无形资产账面净值分别为2,333.43万元、2,620.80万元和2,567.17万元，占资产总额的比例分别为4.11%、4.69%、4.51%。庆华汽车的无形资产由土地使用权、专利权以及软件使用权组成，其中土地使用权占比较大。2018年末、2019年末和2020年7月末，土地使用权的账面净值分别为2,315.66万元、2,268.32万元和2,240.70万元，其账面净值占无形资产账面净值的比例分别为99.24%、86.55%和87.28%。

（12）长期待摊费用

报告期各期末，庆华汽车的长期待摊费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
经营租赁固定资产改良支出	800.63	896.19	1,024.63
植被绿化	220.91	235.23	-
临时建筑物	149.46	163.93	188.73
其他	8.30	9.22	10.80
合计	**1,179.31**	**1,304.57**	**1,224.16**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车的长期待摊费用余额分别为1,224.16万元、1,304.57万元和1,179.31万元，占资产总额的比例分别为2.15%、2.34%、2.07%。

（13）递延所得税资产

报告期各期末，庆华汽车的递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	578.56	86.78	613.76	92.06	650.81	97.62
固定资产加速折旧	458.31	68.75	465.94	69.89	532.82	79.92
合计	**1,036.86**	**155.53**	**1,079.70**	**161.95**	**1,183.63**	**177.54**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车递延所得税资产余额分别为177.54万元、161.95万元和155.53万元，占资产总额的比例分别为0.31%、0.29%、0.27%。递延所得税资产主要来自于资产减值和固定资产折旧所产生的可抵扣暂时性差异。

（14）其他非流动资产

报告期各期末，庆华汽车的其他非流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目		2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预付土地款	账面余值	4,962.00	-	-
	减值准备	-	-	-
	账面价值	4,962.00	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 7 月末，庆华汽车的其他非流动资产为预付泾河工业园土地出让金，2020 年 8 月庆华汽车已取得该土地使用权证。

2、负债构成

报告期各期末，庆华汽车的负债构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	2,000.00	16.48	2,000.00	22.65	2,000.00	23.53
应付账款	4,717.84	38.88	4,635.78	52.51	4,720.68	55.53
预收款项	-	-	530.06	6.00	106.55	1.25
合同负债	568.27	4.68	-	-	-	-
应付职工薪酬	989.18	8.15	902.61	10.22	848.31	9.98
应交税费	202.88	1.67	48.31	0.55	145.17	1.71
其他应付款	3,077.51	25.36	180.28	2.04	65.18	0.77
其中：应付股利	2,815.80	23.20	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	343.16	4.04
其他流动负债	73.88	0.61	-	-	-	-
流动负债合计	**11,629.56**	**95.84**	**8,297.03**	**93.97**	**8,229.05**	**96.80**
非流动负债：						
长期应付款	118.00	0.97	118.00	1.34	118.00	1.39
递延收益	387.28	3.19	414.00	4.69	154.00	1.81
非流动负债合计	**505.28**	**4.16**	**532.00**	**6.03**	**272.00**	**3.20**
负债总额	**12,134.85**	**100.00**	**8,829.03**	**100.00**	**8,501.05**	**100.00**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车负债总额分别为 8,501.05 万元、8,829.03 万元和 12,134.85 万元。2020 年负债总额同比增幅 37.44%，主要因为宣告的股利未支付导致其他应付款中的应付股利大幅增加。从负债结构上看，庆华汽车以流动负债为主，2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车流动负债占负债总额的比例分别为 96.80%、93.97%和 95.84%。

（1）短期借款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，庆华汽车的短期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
信用借款	2,000.00	2,000.00	2,000.00
合计	**2,000.00**	**2,000.00**	**2,000.00**

报告期内，庆华汽车的短期借款均为银行信用贷款，2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，短期借款的账面余额均为 2,000.00 万元，占负债总额的比例分别为 23.53%、22.65%、16.48%。

（2）应付账款

报告期各期末，庆华汽车的应付款项构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付工程款	382.86	573.13	211.66
应付购货款	3,477.54	3,301.32	3,209.50
应付设备款	491.24	270.09	485.67
应付技术转让费	101.08	101.08	256.08
应付修理费	147.68	183.21	384.09
其他	117.45	206.96	173.68
合计	**4,717.84**	**4,635.78**	**4,720.68**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车应付账款账面余额分别为 4,720.68 万元、4,635.78 万元和 4,717.84 万元，占负债总额的比例分别为 55.53%、52.51%和 38.88%，其中，应付购货款是应付款项的主要构成。

（3）预收款项

报告期各期末，庆华汽车的预收款项具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收货款	-	530.06	106.55
合计	**-**	**530.06**	**106.55**

报告期各期末，庆华汽车的预收款项为预收客户支付的货款。2020 年预收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

货款重分类为合同负债，因此期末余额为 0。

（4）合同负债

报告期各期末，庆华汽车的合同负责具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预收货款	568.27	-	-
合计	**568.27**	**-**	**-**

应会计准则变更所致，预收货款自 2020 年起在合同负责科目列示。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，庆华汽车的应付职工薪酬具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
短期薪酬	987.46	902.61	848.31
离职后福利-设定提存计划	1.72	-	-
辞退福利	-	-	-
合计	**989.18**	**902.61**	**848.31**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末庆华汽车应付职工薪酬账面余额分别为 848.31 万元、902.61 万元和 989.18 万元，占负债总额的比例分别为 9.98%、10.22%、8.15%。从构成来看，短期薪酬为应付职工薪酬的主要组成部分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	534.24	518.40	527.58
社会保险费：	0.14	-	-
其中：工伤保险费	0.14	-	-
住房公积金	15.40	-	-
工会经费和职工教育经费	437.69	384.21	320.73
合计	**987.46**	**902.61**	**848.31**

（6）应交税费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，庆华汽车的应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
企业所得税	-	-	79.08
增值税	169.42	-	14.81
土地使用税	5.39	16.18	16.18
房产税	3.12	9.35	-
城市维护建设税	7.47	1.73	-
教育费及地方教育费附加	5.34	1.24	-
代扣代缴个人所得税	4.98	13.25	28.77
印花税	0.60	0.78	0.88
其他	6.56	5.77	5.44
合计	**202.88**	**48.31**	**145.17**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车应交税费账面余额分别为145.17万元、48.31万元和202.88万元，占负债总额的比例分别为1.71%、0.55%和1.67%。

（7）其他应付款项

报告期各期末，庆华汽车的其他应付款项具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付股利	2,815.80	-	-
其他应付款	261.71	180.28	65.18
合计	**3,077.51**	**180.28**	**65.18**

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车其他应付款项账面余额分别为65.18万元、180.28万元和3,077.51万元，占负债总额的比例分别为0.77%、2.04%、25.36%。2020年7月末，其他应付款项账面余额大幅增加主要因为未支付的应付股利增加所致。

此外，报告期各期末，按款项性质列示其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
代扣代缴款项	15.18	14.07	9.03
存入保证金	125.61	70.39	25.25
拨入专款	100.07	74.12	30.47
应付工程款	10.28	16.68	-
单位往来款	10.58	5.02	0.42
合计	**261.71**	**180.28**	**65.18**

3、偿债能力分析

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	1.74	2.92	3.15
速动比率（倍）	1.26	2.30	2.64
资产负债率（%）	21.33	15.81	14.96
息税折旧摊销前利润（万元）	2,545.90	6,593.69	8,751.13
利息保障倍数（倍）	16.46	46.87	69.03

注：1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=期末总负债/期末总资产

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（1）流动比率、速动比率

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车的流动比率分别为3.15、2.92和1.74，速动比率分别为2.64、2.30和1.26。2020年7月末，庆华汽车流动比率和速动比率有所降低，主要因为2020年支付了土地出让金4,962万元导致流动资产减少，同时宣告的股利2,815.80万元未支付，增加了流动负债。报告期内，庆华汽车两个指标都显著大于1，短期偿债能力不存在较大问题。

（2）资产负债率

2018年末、2019年末和2020年7月末，庆华汽车的资产负债率分别为14.96%、15.81%和21.33%，2020年末资产负债率有所上升，主要因为庆华汽车宣告了现

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金分红且未支付所致。报告期内，庆华汽车整体资产负债率较低。

（3）息税折旧摊销前利润

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车的息税折旧摊销前利润分别为 8,751.13 万元、6,593.69 万元和 2,545.90 万元。受盈利下降的影响，因此报告期内庆华汽车息税折旧摊销前利润有所下降。

（4）利息保障倍数

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，庆华汽车的利息保障倍数分别为 69.03、46.87 和 16.46。报告期内，受汽车行业整体市场状况影响，庆华汽车盈利状况有所下降，利息保障倍数逐年下降，但仍处于较高水平，偿债能力依然较强。

4、营运能力分析

项目	2020 年 7 月 31 日/2020 年 1-7 月	2019 年 12 月 31 日/2019 年度	2018 年 12 月 31 日/2018 年度
总资产周转率（次）	0.20	0.46	0.60
应收账款周转率（次）	1.73	3.46	4.00
存货周转率（次）	2.20	4.97	5.44

注：1、总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

2、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

3、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

2018 年和 2019 年，庆华汽车总资产周转率分别为 0.60 和 0.46，应收账款周转率分别为 4.00 和 3.46，存货周转率分别为 5.44 和 4.97，三项资产周转率指标整体上较为平稳。

（八）庆华汽车盈利能力分析

根据天职国际会计师事务所出具的《陕西庆华汽车安全系统有限公司审计报告》（天职业字[2020]35943 号），庆华汽车最近两年及一期的利润构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	**11,478.56**	**26,160.41**	**33,240.17**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
其中: 营业收入	11,478.56	26,160.41	33,240.17
二、营业总成本	**10,830.66**	**22,030.52**	**25,846.89**
其中:营业成本	8,777.41	17,757.83	21,918.93
税金及附加	113.95	333.51	417.95
销售费用	65.17	253.20	269.80
管理费用	1,141.62	2,488.66	2,057.84
研发费用	747.32	1,316.98	1,227.78
财务费用	-14.82	-119.65	-45.42
其中：利息费用	46.11	93.30	108.88
利息收入	58.93	90.36	43.92
加：其他收益	48.99	109.00	8.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	35.20	37.05	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-	30.18
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	-	-5.68
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**732.10**	**4,275.94**	**7,425.78**
加: 营业外收入	1.45	3.81	11.85
减：营业外支出	20.47	0.00	30.44
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**713.09**	**4,279.75**	**7,407.19**
减：所得税费用	36.07	545.73	1,056.27
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**677.01**	**3,734.02**	**6,350.91**
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	677.01	3,734.02	6,350.91
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	**-**	**-**	**-**
七、综合收益总额	**677.01**	**3,734.02**	**6,350.91**

1、营业收入

报告期内，庆华汽车的营业收入构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	11,261.89	98.11	26,008.90	99.42	33,028.84	99.36

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务收入	216.67	1.89	151.51	0.58	211.33	0.64
合计	**11,478.56**	**100.00**	**26,160.41**	**100.00**	**33,240.17**	**100.00**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车实现的营业收入分别为 33,240.17 万元、26,160.41 万元和 11,478.56 万元。其中，主营业务收入分别为 33,028.84 万元、26,008.90 万元和 11,261.89 万元，占比分别为 99.36%、99.42 %和 98.11%。

（1）营业收入按产品类型分类情况

报告期内，庆华汽车营业收入按产品类型分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	11,261.89	98.11	26,008.90	99.42	33,028.84	99.36
其中：点火具	6,126.34	54.40	12,247.69	47.09	14,305.82	43.31
微型气体发生器	2,159.15	19.17	5,169.01	19.87	8,281.72	25.07
产气药	2,976.40	26.43	8,592.20	33.04	10,441.31	31.61
其他业务收入	216.67	1.89	151.51	0.58	211.33	0.64
合计	**11,478.56**	**100.00**	**26,160.41**	**100.00**	**33,240.17**	**100.00**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车的主营业务收入分别为 33,028.84 万元、 26,008.90 万元和 11,261.89 万元，其中，安全气囊用点火具是最重要的产品收入来源，其在主营业务收入中的占比逐年提升，报告期内占比分别为 43.31%、47.09%和 54.40%；微型气体发生器的销售收入分别是 8,281.72 万元、5,169.01 万元和 2,159.15 万元，占主营业务收入的比重分别是 25.07%、19.87%和 19.17%；产气药的销售收入分别是 10,441.31 万元、 8,592.20 万元和 2,976.40 万元，占当期主营业务收入的比重分别是 31.61%、33.04%和 26.42%。

（2）营业收入的季节性波动情况

报告期内，庆华汽车各季度营业收入的情况如下：

单位：万元、%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	4,095.42	35.68	7,847.78	30.00	9,371.29	28.19
第二季度	5,023.56	43.76	6,154.33	23.53	8,835.34	26.58
第三季度	2,359.57	20.56	6,042.01	23.10	7,659.97	23.04
第四季度	-	-	6,116.30	23.38	7,373.57	22.18
合计	**11,478.56**	**100.00**	**26,160.41**	**100.00**	**33,240.17**	**100.00**

庆华汽车所属的汽车安全系统行业季度销售情况与下游汽车市场销售情况有一定相关性，庆华汽车的一季度产品销售收入占比一般最高；其余季度的收入占比相对平稳。2020 年第一、二季度受疫情影响，产品销售有所下降。

2、营业成本

报告期内，庆华汽车的营业成本构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	8,750.82	99.70	17,718.96	99.78	21,792.83	99.42
其他业务成本	26.58	0.30	38.88	0.22	126.10	0.58
合计	**8,777.41**	**100.00**	**17,757.83**	**100.00**	**21,918.93**	**100.00**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车营业成本分别为 21,918.93 万元、17,757.83 万元和 8,777.41 万元。其中，主营业务成本分别为 21,792.83 万元、17,718.96 万元和 8,750.82 万元，占比分别为 99.42%、99.78%和 99.70%。

报告期内，庆华汽车主营业务成本的分类情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
点火具	4,955.46	56.63	9,037.87	51.01	10,173.35	46.68
微型气体发生器	1,742.46	19.91	4,013.90	22.65	5,903.42	27.09
产气药	2,052.90	23.46	4,667.19	26.34	5,716.06	26.23
合计	**8,750.82**	**100.00**	**17,718.96**	**100.00**	**21,792.83**	**100.00**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车主营业务成本分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

21,792.83 万元、17,718.96 万元和 8,750.82 万元，其中，点火具占主营业务成本的比例分别为 46.68%、51.01%和 56.63%，报告期内占比逐年提升；微型气体发生器营业成本分别是 5,903.42 万元、4,013.90 万元和 1,742.46 万元，占主营业务成本的比重分别是 27.09%、22.65%和 19.91%；产气药营业成本分别是 5,716.06 万元、4,667.19 万元和 2,052.90 万元，占主营业务成本的比重分别是 26.23%、26.34%和 23.46%。

3、毛利及毛利率

（1）毛利的构成分析

报告期内，庆华汽车的毛利构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
点火具	1,170.88	43.35	3,209.82	38.72	4,132.47	36.78
微型气体发生器	416.69	15.43	1,155.11	13.93	2,378.30	21.17
产气药	923.50	34.19	3,925.01	47.35	4,725.25	42.05
其他业务	190.09	7.04	112.63	1.34	85.23	0.75
合计	**2,701.16**	**100.00**	**8,402.57**	**100.00**	**11,321.25**	**100.00**

庆华汽车主营业务的毛利主要来源于点火具、微型气体发生器和产气药三种产品。其中，点火具和产气药两类产品的毛利贡献较大。2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，点火具的毛利分别为 4,132.47 万元、3,209.82 万元和 1,170.88 万元，占比分别为 36.78%、38.72%和 43.35%；微型气体发生器的毛利分别为 2,378.30 万元、1,155.11 万元和 416.69 万元，占比分别为 21.17%、13.93%和 15.43%；产气药的毛利分别为 4,725.25 万元、3,925.01 万元和 923.50 万元，占比分别为 42.05%、47.35%和 34.19%。

（2）综合毛利及毛利率情况

报告期内，庆华汽车的综合毛利率变动情况如下：

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业收入	11,478.56	26,160.41	33,240.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
营业成本	8,777.41	17,757.83	21,918.93
毛利	2,701.15	8,402.58	11,321.24
毛利率	23.53%	32.12%	34.06%

注：综合毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车的毛利率分别为 34.06%、32.12%、23.53%。其中 2020 年 1-7 月降幅较大，主要因为（1）泾河工业园新厂区在建工程在 2019 年逐步转固定资产增加了折旧摊销；（2）受疫情影响，2020 年 1-7 月份汽车行业市场出现整体下滑，对庆华汽车的产品销售带来制约，而资产折旧、人员成本等刚性支出导致毛利率出现较大幅度下滑。

（3）主要产品毛利及毛利率情况

单位：%

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
点火具	19.11	26.21	28.89
微型气体发生器	19.30	22.35	28.72
产气药	31.03	45.68	45.26
合计	**22.30**	**31.87**	**34.02**

相比较于 2018 年，2019 年度，庆华汽车点火具和微型气体发生器的毛利率有所降低，主要原因一方面 2019 年产品销量受汽车市场大环境影响而有所下降，而点火具、微型气体发生器的制造费用等固定费用水平高于以前年度水平；另一方面泾河工业园新厂区 2019 年建成投入使用后，新增点火管、微型气体发生器产品折旧费、人工费等固定成本。

2020 年 1-7 月份，庆华汽车各产品毛利率相比 2019 年均有所降低，主要因为受疫情冲击，产品销量和生产线开工率出现较大程度下滑，毛利率出现进一步下滑。

（4）与同行业可比上市公司的毛利率对比情况

庆华汽车与同行业上市公司的综合毛利率对比如下：

毛利率（%）	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

毛利率（%）	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
华域汽车	13.28	14.46	13.80
万里扬	20.86	21.39	24.14
*ST 银亿	12.82	18.90	20.03
京威股份	23.27	16.18	15.29
均胜电子	14.19	16.00	17.00
华懋科技	33.52	35.60	40.24
行业平均值	**19.66**	**20.42**	**21.75**
当年行业最高	**33.52**	**35.60**	**40.24**
当年行业最低	**12.82**	**14.46**	**13.80**
庆华汽车	**23.53**	**32.12**	**34.06**

注：*ST 银亿的毛利率为安全气囊用气体发生器业务。

由于汽车零部件行业因具体产品类型、企业自身经营能力等差异，不同上市公司之间的毛利率存在一定的差异。与汽车零部件同行业可比上市公司相比，报告期内，庆华汽车的综合毛利率处于行业合理范围内。

4、期间费用

报告期内，庆华汽车的期间费用构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	65.17	0.57	253.20	0.97	269.80	0.81
管理费用	1,141.62	9.95	2,488.66	9.51	2,057.84	6.19
研发费用	747.32	6.51	1,316.98	5.03	1,227.78	3.69
财务费用	-14.82	-0.13	-119.65	-0.46	-45.42	-0.14
合计	**1939.29**	**16.89**	**3,939.18**	**15.06**	**3,510.01**	**10.56**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车期间费用分别为 3,510.01 万元、3,939.18 万元和 1,939.29 万元，占比营业收入的比重分别为 10.56%、15.06%和 16.89%。

（1）销售费用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，庆华汽车的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	54.66	119.33	109.44
折旧费	0.12	0.20	0.33
办公费	0.35	0.76	0.79
运输费	-	96.15	119.48
差旅费	8.08	15.24	22.66
修理费	1.46	-	-
销售服务费	-	2.97	0.84
物料消耗	-	-	0.12
展览费、广告费	-	10.42	7.18
其他	0.50	8.11	8.96
合计	**65.17**	**253.20**	**269.80**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车销售费用分别为 269.80 万元、253.20 万元和 65.17 万元，占营业收入的比重分别为 0.81%、0.97%和 0.57%。报告期内，销售费用相对平稳，占营业收入的比重也不存在大幅波动。从销售费用的构成来看，主要包括职工薪酬、运输费和差旅费，三者之和在 2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月占销售费用的比例分别为 93.25%、91.12%和 96.27%。

（2）管理费用

报告期内，庆华汽车的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	723.58	1,621.03	1,111.84
折旧费	15.25	24.84	17.27
办公费	57.12	104.55	90.09
运输费	4.84	21.57	24.49
差旅费	7.19	33.04	30.04
修理费	165.34	389.61	474.39
无形资产摊销	26.02	44.60	50.78
存货盘亏及毁损	-	-	1.57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
业务招待费	24.67	64.10	59.30
保险费	9.91	19.85	17.61
劳动保护费	-	4.04	8.03
租赁费	11.85	21.21	40.37
聘请中介机构费用	8.58	17.09	26.03
咨询费	-	5.20	17.60
董事会费	-	2.37	3.15
水电费	3.20	7.70	-
物料消耗	-	0.74	12.31
绿化费	14.32	29.88	-
党建经费	-	51.54	51.80
防疫费用	34.40	-	-
其他	35.34	25.71	21.18
合计	**1,141.62**	**2,488.66**	**2,057.84**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车管理费用分别为 2,057.84 万元、2,488.66 万元和 1,141.62 万元，占营业收入的比重分别为 6.19%、9.51%和 9.95%。从构成来看，主要包括职工薪酬、办公费、修理费、无形资产摊销等。

（3）研发费用

报告期内，庆华汽车的研发费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	238.77	628.87	554.66
折旧及摊销	6.83	44.48	45.86
材料、燃料及动力	64.47	440.89	350.05
试制、检测费用	410.27	175.09	73.79
委外研发费用	1.39	0.76	21.05
专用费	0.04	4.89	4.64
差旅费	2.22	11.19	19.80
会议费	-	0.59	1.02
专家咨询费	-	0.15	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
管理费	23.34	9.96	10.68
设计费	-	-	146.23
事务费	-	0.10	-
合计	**747.32**	**1,316.98**	**1,227.78**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，庆华汽车研发费用分别为 1,227.78 万元、1,316.98 万元和 747.32 万元，占营业收入的比例分别为 3.69%、5.03%和 6.51%。庆华汽车重视技术研发的投入，报告期内研发费用基本稳定并略有上涨。

（4）财务费用

报告期内，庆华汽车的财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
利息支出	46.11	93.30	108.88
减：利息收入	58.93	90.36	43.92
减：汇兑收益	38.11	225.34	349.33
汇兑损失	35.39	101.90	237.66
手续费及其他	0.72	0.84	1.29
合计	**-14.82**	**-119.65**	**-45.42**

报告期内，庆华汽车财务费用均为负值，主要因为利息收入及汇兑收益较高所致，但财务费用整体占营业收入比例较低。

5、利润表其他项目

（1）其他收益

报告期内，庆华汽车的其他收益主要为政府补贴，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
安全气囊用微型气体发生器产业化	3.50	6.00	6.00
一种汽车预紧式安全带用微型气体发生器的研发和生产	1.17	2.00	2.00
2018 年省级外经贸发展进口贴息资金	5.83	10.00	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
2019 年外经贸专项资金进口贴息(进口电极塞)	-	85.00	-
混合式气体发生器用产气药研制项目科研经费	-	6.00	-
稳岗补贴	22.28	-	-
西安经济技术开发区财政局 2019 年省级技术改造项目奖补资金	16.22	-	-
合计	**48.99**	**109.00**	**8.0**

（2）信用减值损失和资产减值损失

报告期内，庆华汽车的信用减值损失和资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目		2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
信用减值损失	应收账款坏账损失	35.41	40.60	-
	其他应收款坏账损失	-0.21	-3.54	-
	合计	**35.20**	**37.05**	-
资产减值损失	坏账损失	-	-	30.18
	合计	-	-	**30.18**

报告期内，庆华汽车信用减值损失和资产减值损失都是由应收账款和其他应收款计提的坏账损失引起。2019 年起，由于会计政策的变化，坏账损失项目由资产减值损失科目重分类为信用减值损失进行核算。

（4）营业外收入

报告期内，庆华汽车的营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
政府补助	-	-	5.00
其他	1.45	3.81	6.85
合计	**1.45**	**3.81**	**11.85**

2018 年度的政府补助为陕西省科学技术厅高新企业认证奖励款。

（5）营业外支出

报告期内，庆华汽车的营业外支出构成情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
罚款支出	20.41	-	-
捐赠支出	0.06	-	-
违约金	-	-	27.60
其他	-	-	2.84
合计	**20.47**	**-**	**30.44**

（6）所得税费用

报告期内，庆华汽车的所得税费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
当期所得税费用	29.65	530.14	1,027.94
递延所得税费用	6.43	15.59	28.33
合计	**36.07**	**545.73**	**1,056.27**

报告期内，庆华汽车所得税费用减少主要因为税前利润减少所致。

（九）广西金建华财务状况分析

1、资产构成

根据天职国际会计师事务所出具的《广西金建华民用爆破器材有限公司审计报告》（天职业字[2020]36042 号），广西金建华最近两年及一期的资产构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	6,647.25	16.13	4,611.44	13.56	7,042.50	20.77
交易性金融资产	-	-	-	-	190.00	0.56
应收账款	8,310.85	20.16	5,712.43	16.80	3,976.50	11.73
应收款项融资	542.39	1.32	-	-	-	-
预付款项	2,086.82	5.06	1,435.73	4.22	1,054.29	3.11
其他应收款	5,362.35	13.01	2,831.82	8.33	1,115.00	3.29

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
存货	2,912.45	7.07	3,128.19	9.20	3,402.45	10.03
其他流动资产	94.51	0.23	116.50	0.34	141.80	0.42
流动资产合计	**25,956.62**	**62.97**	**17,836.11**	**52.45**	**16,922.54**	**49.90**
非流动资产：						
长期股权投资	170.27	0.41	145.62	0.43	160.86	0.47
投资性房地产	248.97	0.60	-	-	-	-
固定资产	4,994.54	12.12	6,863.32	20.18	7,721.64	22.77
在建工程	879.16	2.13	138.77	0.41	113.92	0.34
无形资产	6,825.71	16.56	6,935.83	20.39	6,954.41	20.51
长期待摊费用	1,321.57	3.21	1,456.64	4.28	1,706.80	5.03
递延所得税资产	328.78	0.80	258.74	0.76	200.14	0.59
其他非流动资产	495.49	1.20	373.26	1.10	129.72	0.38
非流动资产合计	**15,264.48**	**37.03**	**16,172.17**	**47.55**	**16,987.49**	**50.10**
资产总计	**41,221.10**	**100.00**	**34,008.28**	**100.00**	**33,910.03**	**100.00**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的资产总额分别为 33,910.03 万元、34,008.28 万元和 41,221.10 万元。报告期内，随着广西金建华业务规模的逐渐增大，资产总额逐年增加。从资产结构上看，广西金建华以流动资产为主，且占总资产比重由 2018 年末的 49.90%上升到 2020 年 7 月末的 62.97%，主要原因系日常经营所得以及新增短期借款带动货币资金、应收账款、其他应收款等流动资产增加所致。

广西金建华主要资产具体情况分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，广西金建华货币资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
现金	35.95	17.91	18.95
银行存款	6,412.83	4,445.08	7,023.54
其他货币资金	198.46	148.46	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**6,647.25**	**4,611.44**	**7,042.50**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的货币资金余额分别为 7,042.50 万元、4,611.44 万元和 6,647.25 万元，占资产总额的比例分别为 20.77%、13.56%和 16.13%。

（2）应收账款

报告期各期末，广西金建华应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
账面金额	9,524.22	6,685.99	4,768.55
坏账准备	1,213.37	973.57	792.05
账面价值	**8,310.85**	**5,712.43**	**3,976.50**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的应收账款净额分别为 3,976.50 万元、5,712.43 万元和 8,310.85 万元，占资产总额的比例分别为 11.73%、16.80%和 20.16%。

1）应收账款按坏账计提方法分类

2019 年 1 月 1 日起，广西金建华按照预期信用损失模型对应收账款计提坏账准备，2018 年 12 月 31 日之前按已发生损失模型计提坏账准备。报告期各期末，广西金建华应收账款账面余额及坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

时间	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	占比	金额	计提比例	
2020 年 7 月 31 日	按单项计提坏账准备	487.80	5.12	487.80	100	-
	其中：单项计提坏账准备	487.80	5.12	487.80	100	-
	按组合计提坏账准备	9,036.42	94.88	725.57	8.03	8,310.85
	其中：账龄组合计提坏账准备	9,036.42	94.88	725.57	8.03	8,310.85
	合计	**9,524.22**	**100**	**1,213.37**	**12.74**	**8,310.85**
2019 年 12 月 31 日	按单项计提坏账准备	487.80	7.30	487.80	100	-
	其中：单项计提坏账准备	487.80	7.30	487.80	100	-
	按组合计提坏账准备	6,198.20	92.70	485.77	7.84	5,712.43

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	项目	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	占比	金额	计提比例	
	其中：账龄组合计提坏账准备	6,198.20	92.70	485.77	7.84	5,712.43
	合计	**6,685.99**	**100**	**973.57**	**14.56**	**5,712.43**
2018 年 12 月 31 日	单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	487.80	10.23	487.80	100	-
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	4,280.75	89.77	304.26	7.11	3,976.50
	单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	--
	合计	**4,768.55**	**100**	**792.05**	**16.61**	**3,976.50**

2）应收账款按账龄分类

报告期各期末，广西金建华应收账款账面余额按账龄分类情况如下：

单位：万元、%

时间	账龄	账面余额	坏账准备	计提比例	账面净值
2020 年 7 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	6,625.62	331.28	5.00	6,294.34
	1-2 年	600.91	60.09	10.00	540.82
	2-3 年	1,686.85	253.03	15.00	1,433.82
	3-4 年	45.60	9.12	20.00	36.48
	4-5 年	26.96	21.56	80.00	5.39
	5 年以上	50.49	50.49	100.00	-
	合计	**9,036.42**	**725.57**	**-**	**8,310.85**
2019 年 12 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	4,021.84	201.09	5.00	3,820.75
	1-2 年	1,701.38	170.14	10.00	1,531.24
	2-3 年	397.17	59.58	15.00	337.60
	3-4 年	27.07	5.41	20.00	21.65
	4-5 年	5.97	4.77	80.00	1.19
	5 年以上	44.78	44.78	100.00	-
	合计	**6,198.20**	**485.77**	**-**	**5,712.43**
2018 年 12 月 31 日	1 年以内（含 1 年）	3,342.35	167.12	5.00	3,175.23
	1-2 年	824.32	82.43	10.00	741.89
	2-3 年	62.30	9.34	15.00	52.95
	3-4 年	6.10	1.22	20.00	4.88

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	账龄	账面余额	坏账准备	计提比例	账面净值
	4-5 年	7.74	6.19	80.00	1.55
	5 年以上	37.95	37.95	100.00	-
	合计	**4,280.75**	**304.26**	**-**	**3,976.50**

3）应收账前五名情况

报告期各期末，广西金建华应收账款前五名情况如下：

单位：万元、%

时间	序号	债务人名称	账面余额	占比	坏账准备
2020 年 7 月 31 日	1	广西八桂民用爆破器材有限责任公司	1,362.44	14.30	68.12
	2	广西田林百矿铝业有限公司	696.91	7.32	218.24
	3	田林百矿田田碳素有限公司	657.21	6.90	98.58
	4	广西桂物民爆物品有限公司	653.04	6.86	32.65
	5	文山州金盾爆破工程服务有限责任公司马关分公司	433.83	4.56	21.69
	合计		**3,803.42**	**39.94**	**439.29**
2019 年 12 月 31 日	1	广西隆林百矿铝业有限公司	820.93	12.28	320.44
	2	广西田林百矿铝业有限公司	696.91	10.42	190.08
	3	田林百矿田田碳素有限公司	657.21	9.83	65.72
	4	广西八桂民用爆破器材有限责任公司	594.72	8.90	29.74
	5	广西桂物民爆物品有限公司	477.27	7.14	23.86
	合计		**3,247.03**	**48.57**	**629.85**
2018 年 12 月 31 日	1	广西田林百矿铝业有限公司	1,055.91	22.14	197.83
	2	广西隆林百矿铝业有限公司	820.93	17.22	291.67
	3	田林百矿田田碳素有限公司	687.21	14.41	34.36
	4	广西八桂民用爆破器材有限责任公司	294.36	6.17	14.72
	5	中铁二十三局集团第三工程有限公司	156.49	3.28	7.82
	合计		**3,014.90**	**63.22**	**546.40**

（3）应收款项融资

报告期各期末，广西金建华应收款项融资情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
银行承兑汇票	542.39	-	-
合计	**542.39**	**-**	**-**

报告期各期末，广西金建华所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行违约而产生重大损失，未计提坏账准备。

（4）预付款项

报告期各期末，广西金建华预付款项余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预付款项	2,086.82	1,435.73	1,054.29

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的预付款项分别为 1,054.29 万元、1,435.73 万元和 2,086.82 万元，占资产总额的比例分别为 3.11%、4.22%和 5.06%。

1）预付款项按账龄分类

报告期各期末，广西金建华的预付款项按账龄列示如下：

单位：万元、%

账龄	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	1,849.27	88.62	1,367.24	95.23	962.15	91.26
1-2年	179.41	8.60	12.41	0.86	14.56	1.38
2-3年	3.10	0.15	1.84	0.13	8.99	0.85
3年以上	55.03	2.64	54.25	3.78	68.58	6.50
合计	**2,086.82**	**100.00**	**1,435.73**	**100.00**	**1,054.29**	**100.00**

2）预付款项前五名情况

报告期各期末，广西金建华预付账款前五名情况如下：

单位：万元、%

时间	序号	债务人名称	账面余额	占比	减值准备
2020年7	1	北京凯米迈克科技有限公司	543.39	26.04	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	序号	债务人名称	账面余额	占比	减值准备
月 31 日	2	贵州宜兴化工有限公司	336.10	16.11	-
	3	广西坤之艺建筑工程有限公司	111.00	5.32	-
	4	天津市鑫源化工有限公司	70.00	3.35	-
	5	云南解化清洁能源开发有限公司	44.41	2.13	-
	合计		**1,104.90**	**52.95**	-
2019 年 12 月 31 日	1	北京凯米迈克科技有限公司	409.55	28.52	-
	2	云南解化清洁能源开发有限公司	186.67	13.00	-
	3	贵州宜兴化工有限公司	144.70	10.08	-
	4	尉氏县亚华金属材料有限公司	80.06	5.58	-
	5	贵港市鑫德建筑工程有限公司	80.00	5.57	-
	合计		**900.98**	**62.75**	-
2018 年 12 月 31 日	1	贵州全安密灵科技有限公司	415.90	39.45	-
	2	北京凯米迈克科技有限公司	291.82	27.68	-
	3	尉氏县亚华金属材料有限公司	47.90	4.54	-
	4	南昌市和庆实业有限公司	47.50	4.51	-
	5	广西南宁和德盛贸易有限公司	35.57	3.37	-
	合计		**838.68**	**79.55**	-

（5）其他应收款

报告期各期末，广西金建华其他应收款余额情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收股利	-	-	-
其他应收款	5,362.35	2,831.82	1,115.00
合计	**5,362.35**	**2,831.82**	**1,115.00**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的其他应收款账面净值分别为 1,115.00 万元、2,831.82 万元和 5,362.35 万元，占资产总额的比例分别为 3.29%、8.33%和 13.01%。

1）其他应收款减值情况

报告期各期末，广西金建华其他应收款整体减值情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
账面余额	5,721.22	3,041.77	1,253.38
坏账准备	358.87	209.95	138.37
账面净值	**5,362.35**	**2,831.82**	**1,115.00**

2）其他应收款按款项性质分类

报告期各期末，广西金建华其他应收款按照款项性质列示如下：

单位：万元

款项性质	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
保证金、押金等	510.19	505.36	335.32
社保金	43.24	29.71	15.05
往来款等	2,281.81	323.65	438.92
借款	2,718.91	2,060.00	302.83
职工备用金	167.07	123.06	161.26
合计	**5,721.22**	**3,041.77**	**1,253.38**

3）其他应收款按款项账龄分类

报告期各期末，广西金建华其他应收款按照账龄列示如下：

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	4,830.37	2,348.49	1,117.15
1-2 年（含 2 年）	749.22	653.62	37.08
2-3 年（含 3 年）	114.11	10.88	10.41
3-4 年（含 4 年）	2.28	1.98	13.18
4-5 年（含 5 年）	1.98	8.30	4.70
5 年以上	23.25	18.49	70.85
合计	**5,721.22**	**3,041.77**	**1,253.38**

报告期各期末，广西金建华其他应收款主要一年以内账龄的为主。

4）其他应收款减值准备计提情况

广西金建华于 2019 年 1 月 1 日按照预期信用损失模型计提其他应收款坏账准备，计提情况如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月预期信用损失	第二阶段 整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	第三阶段 整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	合计
2019 年 1 月 1 日余额	24.83	113.54	-	138.37
本期计提	6.59	64.99	-	71.58
2019 年 12 月 31 日余额	31.42	178.53	-	209.95
本期计提	2.44	146.48	-	148.92
2020 年 7 月 31 日余额	33.86	325.01	-	358.87

2018 年 12 月 31 日之前，广西金建华按已发生损失模型计提坏账准备，具体情况如下表：

单位：万元、%

项目	2018 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,253.38	100	138.37	11.04	1,115.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	**1,253.38**	**100**	**138.37**	**11.04**	**1,115.00**

5）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

报告期各期末，广西金建华其他应收款前五名情况如下：

单位：万元、%

时间	债务人名称	账面余额	占比	坏账准备
2020 年 7 月 31 日	建华机械	4,560.48	79.71	235.52
	安徽开源路桥有限责任公司	247.42	4.32	28.74
	新联物流	160.39	2.80	16.02
	西部中大建设集团股份有限公司	141.93	2.48	14.19
	李国富	80.00	1.40	4.00
	合计	**5,190.22**	**90.72**	**298.48**
2019 年 12 月	建华机械	1,900.00	62.46	119.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	债务人名称	账面余额	占比	坏账准备
31 日	安徽开源路桥有限责任公司	247.42	8.13	16.37
	新联物流	160.00	5.26	8.00
	西部中大建设集团股份有限公司	141.93	4.67	7.10
	李国富	40.00	1.32	2.00
	合计	**2,489.35**	**81.84**	**153.44**
2018 年 12 月 31 日	建华机械	502.37	40.08	25.12
	湖南铁军工程建设有限公司	82.00	6.54	4.10
	安徽开源路桥有限责任公司	80.00	6.38	4.00
	广西华硕建设工程有限公司	80.42	6.42	4.02
	西林浩辉建设有限公司	50.00	3.99	2.50
	合计	**794.79**	**63.41**	**39.74**

（6）存货

报告期各期末，广西金建华的存货情况如下：

单位：万元、%

存货	2020 年 7 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	1,477.69	50.74	1,503.99	48.08	1,525.09	44.82
在产品	465.47	15.98	381.08	12.18	219.33	6.45
库存商品	969.29	33.28	1,243.12	39.74	1,658.03	48.73
合计	**2,912.45**	**100.00**	**3,128.19**	**100.00**	**3,402.45**	**100.00**

报告期内，广西金建华按照相关部门核定的产能进行生产、销售，民爆器材整体产销量基本保持稳定。广西金建华的存货种类包括原材料、在产品、库存商品等。报告期各期末，存货占比较大的类别为原材料，占比分别为 44.82%、48.08%和 50.74%。随着供应链管理水平的提高，广西金建华存货余额逐年下降，报告期各期末分别为 3,402.45 万元、3,128.19 万元和 2,912.45 万元，占资产总额的比例分别为 10.03%、9.20%和 7.07%。

（7）长期股权投资

报告期内，广西金建华长期股权投资主要为参股的百色新联物流有限公司 35%股权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

被投资单位	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
百色新联物流有限公司	170.27	145.62	160.86
合计	**170.27**	**145.62**	**160.86**

（8）投资性房地产

2020 年 7 月，为了提高广西金建华的独立性，广西金建华与建华机械按照“房随地走”的原则，在履行相关审批及资产评估程序后，相互之间进行了资产转让，即广西金建华将其在建华机械所属土地上建设的房屋建筑物转让给建华机械，建华机械将其在广西金建华所属土地上建设的房屋建筑物转让给广西金建华。上述房产转让后，存在广西金建华和建华机械相互租赁房屋的情况。广西金建华对于出租的厂房，根据《投资性房地产》会计准则要求，采用成本模式计量，采用与固定资产相同的折旧政策，期末投资性房地产账面价值为 248.97 万元。

单位：万元、%

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资性房地产原值	248.97	100.00	-	-	-	-
累计折旧	-	-	-	-	-	-
投资性房地产净值	248.97	100.00	-	-	-	-

（9）固定资产

报告期各期末，广西金建华的固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值：			
房屋及建筑物	2,667.16	5,560.21	5,560.21
机器设备	8,538.26	8,442.00	8,380.51
运输工具	980.08	958.24	1,211.09
办公及电子设备	2,055.08	2,594.04	2,590.77
账面原值合计	**14,240.57**	**17,554.50**	**17,742.58**
累计折旧：			
房屋及建筑物	1,573.87	3,069.99	2,812.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
机器设备	5,219.25	4,854.35	4,199.41
运输工具	683.84	630.72	939.82
办公及电子设备	1,769.08	2,136.12	2,068.98
累计折旧合计	**9,246.04**	**10,691.18**	**10,020.94**
减值准备：			
房屋及建筑物	-	-	-
机器设备	-	-	-
运输工具	-	-	-
办公及电子设备	-	-	-
减值准备合计	-	-	-
账面净值：			
房屋及建筑物	1,093.29	2,490.23	2,747.49
机器设备	3,319.01	3,587.65	4,181.09
运输工具	296.24	327.52	271.27
办公及电子设备	286.00	457.92	521.79
账面净值合计	**4,994.54**	**6,863.32**	**7,721.64**

2018年末、2019年末和2020年7月末，广西金建华的固定资产账面净值分别为7,721.64万元、6,863.32万元和4,994.54万元，占资产总额的比例分别为22.77%、20.18%和12.12%。

（10）在建工程

报告期各期末，广西金建华的在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
电子雷管生产线	665.48	130.36	45.21
混装车改造	-	-	56.15
仓库建设与改造	213.68	8.40	12.56
合计	**879.16**	**138.77**	**113.92**

2018年末、2019年末和2020年7月末，广西金建华的在建工程账面净值分别为113.92万元、138.77万元和879.16万元，占资产总额的比例分别为0.34%、0.41%和 2.13%。报告期内，广西金建华主要的在建工程为电子雷管生产线改扩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

建项目，电子雷管产能将由 600 万发/年提升到 2,760 万发/年。

（11）无形资产

报告期各期末，广西金建华的无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
账面原值：			
土地使用权	7,515.43	7,515.43	7,515.43
非专利技术	828.09	828.09	763.99
软件使用权	176.50	155.89	9.81
账面原值合计	**8,520.02**	**8,499.41**	**8,289.22**
累计摊销：			
土地使用权	1,139.84	1,052.16	901.85
非专利技术	540.87	507.85	432.88
软件使用权	13.60	3.56	0.08
累计摊销合计	**1,694.31**	**1,563.58**	**1,334.81**
减值准备：			
土地使用权	-	-	-
非专利技术	-	-	-
软件使用权	-	-	-
减值准备合计	-	-	-
账面净值：			
土地使用权	6,375.59	6,463.27	6,613.57
非专利技术	287.23	320.24	331.11
软件使用权	162.90	152.33	9.72
账面净值合计	**6,825.71**	**6,935.83**	**6,954.41**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的无形资产账面净值分别为 6,954.41 万元、6,935.83 万元和 6,825.71 万元，占资产总额的比例分别为 20.51%、20.39%和 16.56%。广西金建华无形资产主要为土地使用权，报告期各期末未发生重大变化。

（12）长期待摊费用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，广西金建华的长期待摊费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
维修及道路工程	97.95	158.30	277.43
基础雷管装配工房	21.59	24.64	32.16
雷管线生产技术服务费	21.84	38.83	67.96
南丹混装车移动地面站	163.65	169.32	179.04
容县生产线等	866.27	907.46	976.42
销售公司车位费	9.93	10.40	11.20
销售公司装修费	-	0.44	3.49
销售公司靖西分公司办公用房	140.33	147.25	159.10
合计	**1,321.57**	**1,456.64**	**1,706.80**

2018年末、2019年末和2020年7月末，广西金建华的长期待摊费用金额分别为1,706.80万元、1,456.64万元和1,321.57万元，占资产总额的比例分别为5.03%、4.28%和3.21%。

（13）递延所得税资产

报告期各期末，广西金建华的递延所得税资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产减值准备	328.78	258.74	200.14
合计	**328.78**	**258.74**	**200.14**

2018年末、2019年末和2020年7月末，广西金建华递延所得税资产余额分别为200.14万元、258.74万元和328.78万元。递延所得税资产主要系计提资产减值准备所致。

2、负债构成

根据天职国际会计师事务所出具的《广西金建华民用爆破器材有限公司审计报告》（天职业字[2020]36042 号），广西金建华最近两年及一期的负债构成如下：

单位：万元、%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	6,300.00	36.80	3,300.00	29.52	2,800.00	26.18
应付账款	5,901.35	34.47	3,858.70	34.52	3,355.58	31.37
预收款项	-	-	1,152.18	10.31	945.60	8.84
合同负债	1,298.56	7.58	-	-	-	-
应付职工薪酬	291.05	1.70	82.97	0.74	123.72	1.16
应交税费	717.79	4.19	860.56	7.70	1,478.72	13.82
其他应付款	2,257.22	13.18	1,923.71	17.21	1,992.53	18.63
其他流动负债	355.77	2.08	-	-	-	-
流动负债合计	**17,121.75**	**100.00**	**11,178.12**	**100.00**	**10,696.15**	**100.00**
长期借款	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债总计	**17,121.75**	**100.00**	**11,178.12**	**100.00**	**10,696.15**	**100.00**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的负债总额分别为 10,696.15 万元、11,178.12 万元和 17,121.75 万元。报告期内，随着广西金建华业务规模的逐渐增大，负债总额逐年增加。从负债结构上看，广西金建华全部为流动负债，流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债构成，具体情况如下：

（1）短期借款

报告期各期末，广西金建华短期借款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
抵押借款	1,000.00	1,000.00	500.00
保证借款	3,000.00	-	-
信用借款	2,300.00	2,300.00	2,300.00
合计	**6,300.00**	**3,300.00**	**2,800.00**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的短期借款金额分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2,800.00 万元、3,300.00 万元和 6,300.00 万元，占负债总额的比例分别为 26.18%、29.52%和 36.80%。2020 年，为了快速拓展爆破服务业务，广西金建华爆破新增 3,000.00 万元短期借款。

（2）应付账款

报告期各期末，广西金建华应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付原材料款	5,728.46	3,211.65	2,827.73
应付工程款	52.57	407.04	434.78
应付各类劳务费用	120.32	240.01	93.07
合计	**5,901.35**	**3,858.70**	**3,355.58**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的应付账款余额分别为 3,355.58 万元、3,858.70 万元和 5,901.35 万元，占负债总额的比例分别为 31.37%、34.52%和 34.47%。报告期内，广西金建华应付账款期末余额随着业务的增长有所增加，但占比整体稳定。

（3）预收款项

2018 年末和 2019 年末，公司预收账款余额分别为 945.60 万元和 1,152.18 万元。广西金建华预收账款主要是公司根据合同、订单预收部分客户的款项，2020 年预收款项重分类为合同负债。

（4）合同负债

2020 年 7 月末，广西金建华合同负债余额为 1,298.56 万元，主要为预收客户货款。

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，广西金建华应付账款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
短期薪酬	274.53	81.20	122.16
离职后福利-设定提存计划	16.52	1.77	1.57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

辞退福利	-	-	-
合计	**291.05**	**82.97**	**123.72**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的应付职工薪酬金额分别为 123.72 万元、82.97 万元和 291.05 万元，占负债总额的比例分别为 1.16%、0.74%和 1.70%。

（6）应交税费

报告期各期末，广西金建华应交税费具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
企业所得税	235.80	382.85	936.67
增值税	435.02	394.93	451.22
土地使用税	-	0.02	0.05
房产税	-	1.49	0.33
城市维护建设税	17.07	23.70	16.82
教育费及地方教育费附加	18.25	19.73	14.69
印花税	0.91	0.15	0.07
代扣代缴个人所得税	10.07	37.01	53.57
其他	0.68	0.68	5.31
合计	**717.79**	**860.56**	**1,478.72**

2018 年末、2019 年末和 2020 年 7 月末，广西金建华的应交税费金额分别为 1,478.72 万元、860.56 万元和 717.79 万元，占负债总额的比例分别为 13.82%、7.70%和 4.19%。

（7）其他应付款项

报告期各期末，广西金建华其他应付款项具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付利息	15.44	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,241.79	1,923.71	1,992.53

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
合计	**2,257.22**	**1,923.71**	**1,992.53**

2018年末、2019年末和2020年7月末，广西金建华的其他应付款项金额分别为1,992.53万元1,923.71万元和2,257.22万元，占负债总额的比例分别为18.63%、17.21%和13.18%。

报告期各期末，广西金建华其他应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
代扣代缴款项	85.83	69.92	93.08
保证金	196.35	107.38	102.98
应付工程款	106.59	112.26	232.30
风险抵押金	38.54	47.43	88.79
往来款	1,814.48	1,586.72	1,475.37
合计	**2,241.79**	**1,923.71**	**1,992.53**

广西金建华其他应付款主要由往来款、保证金等构成。报告期各期末，其他应付款金额分别为1,992.53万元1,923.71万元和2,241.79万元。

（8）其他流动负债

报告期各期末，广西金建华其他流动负债具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
待转销项税	355.77	-	-
合计	**355.77**	-	-

2020年7月末，广西金建华其他流动负债均为待转销项税，金额为355.77万元。

3、偿债能力分析

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
流动比率（倍）	1.52	1.60	1.58
速动比率（倍）	1.22	1.18	1.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
资产负债率（%）	41.54%	32.87%	31.54%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,223.38	2,710.77	4,735.90
利息保障倍数（倍）	18.05	8.43	17.61

注：1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

3、资产负债率=期末总负债/期末总资产

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出-利息收入+年折旧及摊销额

5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（1）流动比率、速动比率

报告期各期末，广西金建华的流动比率分别为1.58、1.60和1.52，速动比率分别为1.15、1.18、1.22，短期偿债能力较强。

（2）资产负债率

广西金建华负债结构合理，具有较好的偿债能力。

（3）息税折旧摊销前利润

2018年、2019年和2020年1-7月，广西金建华的息税折旧摊销前利润分别为4,735.90万元、2,710.77万元和1,223.38万元，报告期内各年度，息税折旧摊销前利润较高，偿债能力较强。

（4）利息保障倍数

2018年、2019年和2020年1-7月，广西金建华的利息保障倍数分别为17.61、8.43和18.05。整体上看，广西金建华具有较强的偿债能力。

4、营运能力分析

项目	2020年7月31日/2020年1-7月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度
总资产周转率（次）	0.60	1.03	0.96
应收账款周转率（次）	3.21	7.21	8.59
存货周转率（次）	5.25	7.51	7.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注：1、总资产周转率=营业收入/[(期初总资产+期末总资产)/2]

2、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值)/2]

3、存货周转率=营业成本/[(期初存货+期末存货)/2]

2018 年和 2019 年，广西金建华总资产周转率分别为 0.96 和 1.03，整体处于较为稳定状态；应收账款周转率分别为 8.59 和 7.21，存货周转率分别为 7.13 和 7.51，两项流动资产周转情况良好。

（十）广西金建华盈利能力分析

根据天职国际会计师事务所出具的《广西金建华民用爆破器材有限公司审计报告》（天职业字[2020]36042 号），广西金建华最近两年及一期的合并利润表情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	**22,519.54**	**34,946.97**	**31,938.65**
二、营业总成本	**20,112.85**	**33,037.37**	**28,733.98**
其中：营业成本	15,866.92	24,527.59	20,922.93
税金及附加	153.67	418.35	437.85
销售费用	655.61	1,524.14	1,264.93
管理费用	3,290.43	6,338.56	5,951.41
研发费用	16.80	55.33	0.12
财务费用	129.41	173.40	156.75
其中：利息费用	133.64	195.01	182.55
利息收入	8.68	27.99	30.21
加：其他收益	15.83	7.32	6.53
投资收益	25.54	3.56	35.95
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24.65	-2.64	27.40
公允价值变动收益	-	-	-
信用减值损失	-388.72	-253.09	-
资产减值损失	-	-	5.54
资产处置收益	582.46	23.09	-
三、营业利润	**2,641.80**	**1,690.47**	**3,252.69**
加：营业外收入	22.89	36.39	23.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
减：营业外支出	251.85	82.13	62.29
四、利润总额	**2,412.84**	**1,644.74**	**3,214.25**
减：所得税费用	426.12	354.61	697.14
五、净利润	**1,986.72**	**1,290.13**	**2,517.10**
（一）按经营持续性分类			
1．持续经营净利润	1,986.72	1,290.13	2,517.10
（二）按所有权归属分类			
1．归属于母公司股东的净利润	2,004.40	1,455.25	2,013.11
2．少数股东损益	-17.69	-165.13	503.99
六、其他综合收益的税后净额	**-**	**-**	**-**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	**1,986.72**	**1,290.13**	**2,517.10**
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,004.40	1,455.25	2,013.11
归属于少数股东的综合收益总额	-17.69	-165.13	503.99

1、营业收入分析

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	22,372.50	99.35	34,501.46	98.73	31,087.39	97.33
其他业务收入	147.04	0.65	445.51	1.27	851.26	2.67
合计	**22,519.54**	**100.00**	**34,946.97**	**100.00**	**31,938.65**	**100.00**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，广西金建华实现的营业收入分别为 31,938.65 万元、34,946.97 万元和 22,519.54 万元。其中，主营业务收入分别为 31,087.39 万元、34,501.46 万元和 22,372.50 万元，占比分别为 97.33%、98.73%和 99.35%，主营业务较为突出。报告期内，随着广西金建华业务规模的扩大，主营业务收入规模逐期增加；其他业务收入占比较小。

报告期内，广西金建华主营业务收入的分类情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元、%

主营业务收入		2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
民爆器材销售	乳化炸药	8,312.85	37.16	13,321.90	38.61	14,080.38	45.29
	电子雷管	6,636.57	29.66	9,258.87	26.84	6,761.68	21.75
	导爆管雷管	539.29	2.41	1,458.96	4.23	1,568.30	5.04
	其他	208.44	0.93	611.07	1.77	618.08	1.99
	小计	**15,697.16**	**70.16**	**24,650.81**	**71.45**	**23,028.44**	**74.08**
爆破服务	爆破服务	6,675.35	29.84	9,850.64	28.55	8,058.95	25.92
	小计	**6,675.35**	**29.84**	**9,850.64**	**28.55**	**8,058.95**	**25.92**
合计		**22,372.50**	**100.00**	**34,501.46**	**100.00**	**31,087.39**	**100.00**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，广西民爆器材销售业务实现的主营业务收入分别为 23,028.44 万元、24,650.81 万元和 15,697.16 万元，金额逐年提升，占主营业务收入的比例分别为 74.08%、71.45%和 70.16%，报告期内占比逐年提升。广西金建华爆破服务业务实现的主营业务收入分别为 8,058.95 万元、9,850.64 万元和 6,675.35 万元，金额逐年提升，占主营业务收入的比例分别为 25.92%、28.55%和 29.84%。

报告期内，广西金建华各季度营业收入的情况如下：

单位：万元、%

项目		2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
民爆器材销售	第一季度	2,900.05	18.48	3,845.86	15.60	3,902.23	16.48
	第二季度	8,571.92	54.61	5,997.71	24.33	6,659.64	28.75
	第三季度	4,225.19	26.92	6,738.46	27.34	5,872.38	25.87
	第四季度	-	-	8,068.79	32.73	6,594.19	28.90
	小计	**15,697.16**	**100.00**	**24,650.81**	**100.00**	**23,028.44**	**100.00**
爆破服务	第一季度	1,740.55	26.07	1,591.03	16.15	1,265.15	15.70
	第二季度	3,098.98	46.42	2,533.50	25.72	1,947.02	24.16
	第三季度	1,835.82	27.50	2,330.97	23.66	1,665.41	20.67
	第四季度	-	-	3,395.15	34.47	3,181.38	39.48
	小计	**6,675.35**	**100.00**	**9,850.64**	**100.00**	**8,058.95**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

民爆行业季节性较弱，除第一季度由于春节因素收入占比较低外，第二、第三和第四季度收入占比较为均衡。

2、营业成本分析

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	15,790.60	99.52	24,339.28	99.23	20,688.28	98.88
其他业务成本	76.33	0.48	188.31	0.77	234.65	1.12
合计	**15,866.92**	**100.00**	**24,527.59**	**100.00**	**20,922.93**	**100.00**

2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-7 月份，广西金建华营业成本分别为 20,922.93 万元、24,527.59 万元和 15,866.92 万元。其中，主营业务成本分别为 20,688.28 万元、24,339.28 万元和 15,790.60 万元，占比分别为 98.88%、99.23%和 99.52%。报告期内，广西金建华主营业务成本的分类情况如下：

单位：万元、%

主营业务成本		2020年1-7月		2019年度		2018年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
民爆器材销售	乳化炸药	5,522.05	34.97	8,636.26	35.48	9,079.05	43.88
	工业电子雷管	4,937.40	31.27	6,859.97	28.18	5,040.50	24.36
	导爆管雷管	501.04	3.17	1,234.43	5.07	1,350.49	6.53
	其他	136.96	0.87	571.30	2.35	713.91	3.45
	小计	**11,097.45**	**70.28**	**17,301.96**	**71.09**	**16,183.95**	**78.23**
爆破服务	爆破服务	4,693.15	29.72	7,037.32	28.91	4,504.33	21.77
	小计	**4,693.15**	**29.72**	**7,037.32**	**28.91**	**4,504.33**	**21.77**
合计		**15,790.60**	**100.00**	**24,339.28**	**100.00**	**20,688.28**	**100.00**

3、毛利及毛利率分析

（1）毛利构成

报告期内，广西金建华的毛利构成情况如下：

单位：万元、%

毛利构成	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

毛利构成		2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
民爆器材销售	乳化炸药	2,790.80	42.40	4,685.64	46.11	5,001.33	48.09
	工业电子雷管	1,699.17	25.82	2,398.90	23.61	1,721.18	16.55
	导爆管雷管	38.25	0.58	224.53	2.21	217.81	2.09
	其他	71.48	1.09	39.77	0.39	-95.83	-0.92
	小计	**4,599.70**	**69.88**	**7,348.84**	**72.32**	**6,844.49**	**65.82**
爆破服务	爆破服务	1,982.20	30.12	2,813.32	27.68	3,554.62	34.18
	小计	**1,982.20**	**30.12**	**2,813.32**	**27.68**	**3,554.62**	**34.18**
合计		**6,581.90**	**100.00**	**10,162.16**	**100.00**	**10,399.11**	**100.00**

由上表可以看出，报告期内乳化炸药、电子雷管及爆破服务是广西金建华毛利的主要来源。

（2）毛利率情况

报告期内，广西金建华的毛利率变动情况如下：

单位：%

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
主营业务毛利率	29.42	29.45	33.45
综合毛利率	29.54	29.81	34.49

报告期内，广西金建华主营业务毛利率分别为 33.45%%、29.45%和 29.42%，综合毛利率分别为 34.49%、29.81%和 29.54%，报告期内基本保持稳定。

按照广西金建华主营业务类别划分，主营业务毛利率的变动情况如下：

单位：%

主营业务	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
	毛利率	毛利率	毛利率
民爆器材销售	29.30	29.81	29.72
其中：乳化炸药	33.57	35.17	35.52
工业电子雷管	25.60	25.91	25.45
爆破服务	29.69	28.56	44.11

乳化炸药 2020 年毛利率小幅降低主要因为 2020 年起适用的新收入准则将销售过程中运费与装卸费用计入相应成本所致；工业电子雷管在报告期内的毛利率基本稳定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内各期，广西金建华爆破服务业务毛利率分别为 44.11%、28.56%和29.69%。2019 年爆破服务业务毛利率下降 15.55%，主要原因子公司金建华爆破在 2019 年 4 月份取得了爆破作业单位许可证二级资质，拥有了更大的业务承接能力。为扩大市场份额，提升金建华爆破的市场影响力，金建华爆破主动调整市场策略和经营策略，一方面主动调低服务价格，抢占更多爆破服务业务；另一方面，与金建华销售整合后，将其分公司人员并入金建华爆破，充实了一线员工，导致营业成本有所增加，因此爆破服务整体毛利率下降。2020 年 1-7 月，爆破服务业务毛利率较 2019 年上升 1.13%，基本保持稳定。

（3）与同行业可比上市公司的毛利率对比情况

单位：%

上市公司	2020 年 1-6 月份	2019 年度	2018 年度
江南化工	34.57	37.23	37.07
高争民爆	31.92	41.69	49.31
保利联合	24.87	27.56	21.92
凯龙股份	34.49	36.60	33.79
南岭民爆	28.45	27.83	27.94
同德化工	39.87	42.98	45.19
雪峰科技	19.52	19.18	17.63
雅化集团	30.69	27.39	31.98
行业平均值	**30.55**	**32.56**	**33.10**
当年行业最高	**39.87**	**42.98**	**49.31**
当年行业最低	**19.52**	**19.18**	**17.63**
广西金建华	**29.30**	**29.81**	**29.72**

由上表可以看出，与民爆行业上市公司相比，报告期内广西金建华的整体毛利率位于合理范围。

4、盈利构成分析

（1）期间费用分析

单位：万元、%

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度		2018 年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	费用率	金额	费用率	金额	费用率
销售费用	655.61	2.91	1,524.14	4.36	1,264.93	3.96
管理费用	3,290.43	14.61	6,338.56	18.14	5,951.41	18.63
研发费用	16.80	0.07	55.33	0.16	0.12	0.00
财务费用	129.41	0.57	173.4	0.50	156.75	0.49
合计	**4,092.25**	**18.17**	**8,091.43**	**23.15**	**7,373.21**	**23.09**

报告期内，广西金建华期间费用分别为 7,373.21 万元、8,091.43 万元和 4,092.25 万元，期间费用率分别为 23.09%、23.15%和 18.17%。报告期内，广西金建华的期间费用随营业收入的增长而增加。

1）销售费用

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	393.13	59.96	448.40	29.42	382.89	30.27
运输费	-	-	552.45	36.25	499.31	39.47
装卸费及业务经费	88.52	12.79	214.68	14.09	136.48	10.79
差旅费	46.11	7.03	72.48	4.76	55.84	4.41
招待费	45.77	6.98	85.63	5.62	76.19	6.02
办公费	38.07	5.81	43.61	2.86	37.68	2.98
折旧费	23.56	3.59	15.62	1.02	6.31	0.50
展览费、广告费	18.14	2.77	52.10	3.42	22.83	1.80
租赁费	1.95	0.30	11.34	0.74	4.38	0.35
修理费	0.37	0.06	27.83	1.83	43.01	3.40
合计	**655.61**	**100.00**	**1,524.14**	**100.00**	**1,264.93**	**100.00**

报告期内，广西金建华销售费用分别为 1,264.93 万元、1,524.14 万元和 655.61 万元，占营业收入的比重分别为 3.96%、4.36%和 2.91%。报告期内，广西金建华销售费用主要包括职工薪酬、运输费和装卸费及业务经费等，销售费用随营业收入的增长而增加，占营业收入的比重较为稳定。2020 年起适用新收入准则，将销售过程中运费与装卸费用计入相应成本，使得运输费与装卸费的金额整体下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）管理费用

单位：万元、%

项目	2020年1-7月		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,225.95	67.65	4,371.53	68.97	4,020.46	67.55
租赁费	190.54	5.79	322.35	5.09	210.55	3.54
折旧费	133.80	4.07	243.89	3.85	247.46	4.16
业务招待费	127.70	3.88	213.12	3.36	198.62	3.34
无形资产摊销	126.96	3.86	184.55	2.91	184.19	3.09
办公费	108.42	3.30	288.91	4.39	290.81	4.89
差旅费	80.10	2.43	180.69	2.85	189.26	3.18
修理费	56.62	1.72	158.31	2.50	141.48	2.38
长期待摊费用摊销	18.90	0.57	29.90	0.47	151.63	2.55
其他	221.44	6.73	355.65	5.61	316.95	5.33
合计	**3,290.43**	**100.00**	**6,338.56**	**100.00**	**5,951.41**	**100.00**

报告期内，广西金建华管理费用分别为 5,951.41 万元、6,338.56 万元和 3,290.43 万元，占营业收入的比重分别为 18.63%、18.14%和 14.61%。报告期内，管理费用主要包括职工薪酬、租赁费和折旧摊销等，管理费用随营业收入的增长而增加，占营业收入的比重较为稳定。

3）研发费用

报告期内，广西金建华研发费用分别为 0.12 万元、55.33 万元和 16.80 万元，金额较小。

4）财务费用

单位：万元

项目	2020年1-7月	2019年度	2018年度
利息费用	133.64	195.01	182.55
减：利息收入	8.68	27.99	30.21
其他	4.45	6.38	4.41
合计	**129.41**	**173.40**	**156.75**

报告期内，广西金建华财务费用分别为 156.75 万元、173.40 万元和 129.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元，占营业收入的比重分别为 0.49%、0.50%和 0.57%。报告期内，财务费用中利息支出逐年上升，主要系债务融资逐年增加导致。

（2）利润表其他项目

1）信用减值损失

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
坏账损失	-388.72	-253.09	-
合计	**-388.72**	**-253.09**	**-**

2019 年和 2020 年 1-7 月，广西金建华信用减值损失分别为 253.09 万元和 388.72 万元，均为针对应收账款和其他应收款计提的坏账准备。

2）资产处置收益

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
未划分为持有待售的非流动资产处置收益	582.46	23.09	-
其中：固定资产处置收益	582.46	23.09	-
合计	**582.46**	**23.09**	**-**

2019 年和 2020 年 1-7 月，广西金建华资产处置收益分别为 23.09 万元和 582.46 万元，主要是解决房屋产权问题，向建华机械出售建在其土地上的房屋建筑物及机器设备产生的收益。

6）营业外收入

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
政府补助	18.00	8.00	6.00
罚款收入等	0.78	0.86	2.79
非流动资产毁损报废利得	2.42	15.00	2.57
其他	1.70	12.53	12.49
合计	**22.89**	**36.39**	**23.85**

报告期内各期，广西金建华营业外收入金额较小，分别为 23.85 万元、36.39 万元和 22.89 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7）营业外支出

单位：万元

项目	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
罚款支出	-	-	26.12
赔款支出	4.80	7.81	-
捐赠支出	11.36	42.00	4.00
存货非常损失	39.50	0.31	26.91
非流动资产毁损报废损失	193.56	25.79	0.28
其他	2.64	6.22	4.98
合计	**251.85**	**82.13**	**62.29**

报告期内各期，广西金建华营业外支出金额较小，广西金建华营业外支出分别为 62.29 万元、82.13 万元和 251.85 万元。

四、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

上市公司原控股股东盾安控股于 2018 年 5 月初出现流动性风险。特能集团受让上市公司控制权，有利于预防盾安控股债务危机风险传导至上市公司，从而更好地助力上市公司发展。本次交易是兵器工业集团和特能集团在受让上市公司控制权交易后的进一步安排，上市公司通过发行股份购买兵器工业集团旗下优质民爆资产，一方面有利于进一步提升了资产质量，提高盈利水平，增强持续经营能力；另一方面巩固兵器工业集团的实际控制人地位，有利于稳定发展预期，提升上市公司融资能力。

通过收购北方爆破及其下属子公司，上市公司将快速取得一批海外成熟民爆项目并打开国际市场，通过海外布局形成国际国内良性互动，进一步增强上市公司的抗风险能力和盈利能力；同时获得一支成建制的海外民爆人才队伍，为未来进一步开拓海外民爆市场奠定坚实基础。通过收购广西金建华，上市公司将打开广西市场，完善区域布局。通过收购庆华汽车，上市公司将进入新型民爆产业，通过将民爆产品应用延伸至汽车安全系统领域，扩大了在民爆产业细分领域的布

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

局，从而为未来增长开辟了新的市场空间。

综上，本次交易有助于巩固兵器工业集团控制权，有效预防盾安集团债务危机风险向上市公司传导，同时改善上市公司的经营状况，提高资产质量，增强盈利能力和可持续发展能力，以实现上市公司股东的利益最大化。

（二）本次交易后上市公司的资产负债率情况及财务安全性

1、本次交易完成后上市公司的资产负债构成及资产负债率情况

根据上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成前后，上市公司截至 2020 年 7 月 31 日的资产、负债构成对比情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	交易完成前		交易完成后（备考）	
	金额	占比	金额	占比
流动资产	378,837.88	30.93	516,879.97	31.52
非流动资产	846,013.84	69.07	1,122,941.00	68.48
资产总额	**1,224,851.72**	**100.00**	**1,639,820.97**	**100.00**
流动负债	175,725.28	32.51	239,974.43	39.04
非流动负债	364,851.44	67.49	374,640.58	60.96
负债总额	**540,576.72**	**100.00**	**614,615.01**	**100.00**
资产负债率		**44.13**		**37.48**

本次交易完成后，截至 2020 年 7 月 31 日，公司资产负债率由交易前的 44.13%降至交易后的 37.48%，资产负债率大幅下降，进一步优化资产负债结构，降低财务风险。

2、对上市公司对外担保等或有负债情况的影响

截至本报告书签署日，标的公司不存在对外担保等或有负债情况，本次交易不会增加上市公司对外担保等或有负债的情况，不会影响上市公司的财务安全性。

（三）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、本次交易后的整合计划

本次交易完成后，上市公司的整合计划如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）业务和资产整合

本次交易完成后，北方爆破、北方矿服、北方矿投、庆华汽车和广西金建华将成为上市公司子公司。上市公司将通过整合自身民爆业务和标的公司民爆业务，充分发挥不同管理团队的经营管理水平，发挥协同效应，在国内国外两个市场形成资源互补和竞争合力，增强上市公司在传统民爆业务领域的竞争能力；推动庆华汽车继续深耕新型民爆产品在汽车安全系统的应用，提升上市公司在细分市场的业务开拓能力和竞争力，实现上市公司整体利益最大化。

（2）财务整合

本次交易完成后，一方面上市公司将根据标的公司的业务实际情况和财务环境的特点，协助标的公司搭建符合上市公司子公司运作规范的财务管理体系，同时将统筹标的公司的资金使用和外部融资，提升上市公司整体的资金使用效率；另一方面，上市公司实际控制人变更为兵器工业集团后，有利于上市公司信用资质的改善，提升融资能力。

（3）人员整合

本次交易完成后，北方爆破、北方矿服、北方矿投、庆华汽车和广西金建华将继续以独立法人主体的形式存在，上市公司将保持标的公司管理团队和核心人员的稳定、给予管理层充分的发展空间，充分调动其积极性，保持经营活力并提升整合绩效。同时，上市公司将结合标的公司的业务特点，吸收标的公司优秀人才进入管理队伍，优化上市公司人员结构，充实上市公司在国际化经营、新型民爆领域的人才实力，扩展业务发展空间。

（4）机构整合

本次交易完成后，上市公司将结合标的公司的经营特点、业务模式及组织架构，对标的公司原有的管理制度进行适当地调整，保证其按照上市公司章程规范运行。

目前，上市公司已按相关法律法规的要求建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司运作体系，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立和人员独立。上市公司将指导、协助标的公司完善自身制度建

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

设、改善治理结构及加强规范化管理，迅速将标的公司纳入统一的上市公司治理体系内。

本次交易完成后，标的公司仍将以独立的法人主体的形式存在，基于标的公司现有业务能力的不断提升，上市公司将积极探索与标的公司在资源、资金等方面的协同和整合，以提升上市公司整体产业价值。

2、上市公司未来发展计划

本次交易完成后，在管理效率提升上，上市公司将不断深化企业改革，推进上市公司和标的公司的融合，提高上市公司整体效率和执行力，提升国内国外两个市场的运营能力。在市场业务开拓上，上市公司将继续整合内部资源，以大型岩土爆破服务一体化为传统民爆业务开拓的突破点，以区域市场一体化为资源整合点，以进入大客户汽车安全系统供应体系为新型民爆业务为增长点，兼顾国内国际两个市场，进一步巩固和提升上市公司在民爆市场和汽车安全系统领域的占有率和竞争优势。同时，上市公司将借助资本市场平台，提升品牌影响力，拓宽融资渠道并为后续发展提供推动力。

（四）本次交易对上市公司当期归属于母公司股东的净利润、每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

1、本次交易前后归属于母公司股东的净利润、每股收益水平比较分析

根据天职国际出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司 2020 年 1-7 月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润将从 26,388.46 万元提升至 32,949.87 万元，2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润将从 33,072.32 提升至 48,317.58 万元，上市公司盈利能力得到大幅提升。

但报告期内标的公司带来的效益不足以抵消总股本增加带来的影响，因此，本次发行完成后投资者面临即期回报被摊薄的风险。

2、本次交易对每股收益的摊薄影响

根据天职国际出具的上市公司《备考审阅报告》，上市公司归属于母公司股东的净利润水平将明显增加，盈利能力得以进一步增强，但扣除非经常性损益后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的当期每股收益有所下降。

项目	2020年1-7月		2019年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	26,388.46	32,949.87	33,072.32	48,317.58
总股本（万股）	124,898.17	188,537.26	124,898.17	188,537.26
基本每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563
稀释每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563

注：1）2020年7月末/1-7月份财务数据未经审计；

2）基本每股收益和稀释每股收益的计算均是基于扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润。

为避免本次交易摊薄即期每股收益的风险，上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东以及实际控制人均出具了《关于摊薄即期回报填补措施的相关承诺》。详见本报告书“重大事项提示”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”之“关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺”。

3、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，上市公司未来三年无可预见的重大资本性支出。未来，上市公司将根据业务发展的实际需要，从融资效率、融资成本、资本结构、资金的运用周期等方面综合分析，采取多元化的融资方式满足上市公司的资金需求，推动上市公司长远发展，实现上市公司整体发展目标。

4、本次交易职工安置方案及执行情况

本次交易完成后，标的公司将继续独立运作。本次交易不涉及职工安置问题。

5、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担。本次交易完成后，交易各方将根据协议支付本次交易相关费用，含中介机构费用等，上述费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节 财务会计信息

一、标的公司财务报表

（一）北方爆破

1、模拟合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金	22,943.45	24,106.88	25,168.38
应收票据	183.83	909.12	3,233.97
应收账款	21,707.35	16,939.60	15,143.69
应收款项融资	1,859.91	1,518.79	-
预付款项	1,075.56	684.78	1,684.58
其他应收款	33,314.54	24,418.73	14,819.73
应收股利	879.77	1,013.65	1,711.52
存货	7,720.81	8,383.82	6,060.52
其他流动资产	822.50	1,085.49	655.59
流动资产合计	**89,627.94**	**78,047.21**	**66,766.47**
非流动资产			
长期股权投资	3,277.55	4,359.67	2,459.22
固定资产	9,748.27	11,083.54	5,966.66
在建工程	97.79	109.25	861.15
无形资产	226.83	242.19	206.17
长期待摊费用	468.10	564.58	549.82
递延所得税资产	200.63	183.80	163.31
其他非流动资产	1,960.25	2,222.09	1,311.68
非流动资产合计	**15,979.43**	**18,765.11**	**11,518.02**
资 产 总 计	**105,607.37**	**96,812.32**	**78,284.48**
流动负债			
短期借款	2,095.44	2,092.86	-
应付账款	11,176.92	9,142.98	9,493.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
预收款项	-	1,904.03	748.12
合同负债	936.45	-	-
应付职工薪酬	1,813.54	2,337.24	1,847.91
应交税费	1,154.62	1,093.69	1,076.87
其他应付款	3,909.60	11,538.87	11,882.01
应付股利	762.11	997.57	140.60
其他流动负债	411.66	-	-
流动负债合计	**21,498.23**	**28,109.62**	**25,048.55**
长期应付款	246.82	228.69	297.76
递延所得税负债	15.95	15.76	15.44
非流动负债合计	**262.77**	**244.45**	**313.19**
负 债 合 计	**21,761.00**	**28,354.07**	**25,361.75**
所有者权益			
实收资本	40,000.00	30,000.00	20,000.00
资本公积	11.96	-	-
其他综合收益	1,139.18	1,160.80	716.04
专项储备	1,067.48	1,012.70	1,467.13
盈余公积	746.84	746.84	746.84
未分配利润	20,415.31	17,350.14	12,537.73
归属于母公司所有者权益合计	63,380.77	50,270.49	35,467.74
少数股东权益	20,465.59	18,187.76	17,455.00
所有者权益合计	**83,846.36**	**68,458.25**	**52,922.74**
负债及所有者权益合计	**105,607.37**	**96,812.32**	**78,284.48**

2、模拟合并利润表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一、营业总收入	**41,482.32**	**65,712.33**	**69,987.94**
其中: 营业收入	41,482.32	65,712.33	69,987.94
二、营业总成本	**37,574.45**	**54,803.87**	**59,249.41**
其中:营业成本	32,163.75	44,078.40	47,566.33
税金及附加	215.01	96.36	421.99

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
销售费用	-	-	33.64
管理费用	3,582.82	8,100.01	7,799.01
研发费用	1,533.79	2,397.90	2,697.31
财务费用	79.08	131.21	731.13
其中：利息费用	34.07	18.82	60.75
利息收入	83.93	212.02	48.70
加：其他收益	1.14	0.81	
投资收益（损失以“－”号填列）	2,120.46	3,952.72	2,231.50
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	2,120.46	3,952.72	2,231.50
信用减值损失（损失以“－”号填列）	273.07	-328.47	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-	-992.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-7.97	49.70	91.15
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**6,294.58**	**14,583.22**	**12,068.51**
加: 营业外收入	28.05	13.98	60.01
减：营业外支出	51.76	264.69	97.07
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**6,270.87**	**14,332.52**	**12,031.45**
减：所得税费用	490.32	1,198.01	1,540.24
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**5,780.55**	**13,134.50**	**10,491.21**
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润(净亏损以“－”号填列)	5,780.55	13,134.50	10,491.21
2.终止经营净利润(净亏损以“－”号填列)	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	3,065.17	5,740.69	4,250.39
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	2,715.39	7,393.82	6,240.82
六、其他综合收益的税后净额	-57.07	654.09	1,753.74
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-21.62	444.76	1,055.04
(一) 不能重分类进损益的其	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
他综合收益			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-21.62	444.76	1,055.04
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-44.09	-47.13	-71.77
2.外币财务报表折算差额	22.47	491.89	1,126.81
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-35.45	209.33	698.70
七、综合收益总额	**5,723.48**	**13,788.59**	**12,244.95**
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,043.54	6,185.45	5,305.43
归属于少数股东的综合收益总额	2,679.94	7,603.15	6,939.52

3、模拟合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
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	31,815.85	51,089.23	57,806.34
收到其他与经营活动有关的现金	1,460.48	2,648.94	1,780.10
经营活动现金流入小计	33,276.33	53,738.17	59,586.44
购买商品、接受劳务支付的现金	17,037.93	25,309.66	28,742.92
支付给职工以及为职工支付的现金	7,370.37	12,239.63	11,154.61
支付的各项税费	1,757.23	2,975.36	3,745.02
支付其他与经营活动有关的现金	4,087.43	5,831.95	6,004.17
经营活动现金流出小计	30,252.96	46,356.61	49,646.72
经营活动产生的现金流量净额	**3,023.37**	**7,381.56**	**9,939.72**
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	2,834.74	2,549.32	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.51	88.18	15.74
投资活动现金流入小计	2,837.25	2,637.50	15.74
购建固定资产、无形资产和	658.62	6,801.15	3,406.67

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他长期资产支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	10,267.60	10,166.67	9,682.10
投资活动现金流出小计	10,926.22	16,967.82	13,088.77
投资活动产生的现金流量净额	**-8,088.97**	**-14,330.32**	**-13,073.03**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	6,000.00	8,000.00	6,000.00
取得借款收到的现金	-	2,069.01	1,322.36
收到其他与筹资活动有关的现金		2,089.00	
筹资活动现金流入小计	6,000.00	12,158.01	7,322.36
偿还债务支付的现金	-	-	1,983.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	568.88	6,580.71	6,079.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	534.79	5,633.62	6,018.70
支付其他与筹资活动有关的现金	2,129.91	-	-
筹资活动现金流出小计	2,698.79	6,580.71	8,063.03
筹资活动产生的现金流量净额	**3,301.21**	**5,577.30**	**-740.67**
四、汇率变动对现金的影响	**55.97**	**309.95**	**770.35**
五、现金及现金等价物净增加额	**-1,708.42**	**-1,061.50**	**-3,103.62**
加：期初现金及现金等价物的余额	24,106.88	25,168.38	28,272.00
六、期末现金及现金等价物余额	**22,398.46**	**24,106.88**	**25,168.38**

（二）北方矿服

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金	8,706.09	10,047.45	14,156.25
应收账款	11,109.36	7,276.28	6,027.13
预付款项	270.61	430.15	878.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应收款	8,329.22	7,470.72	3,733.78
应收股利	-	373.12	1,316.30
存货	6,900.81	6,578.49	5,232.80
其他流动资产	464.76	678.90	219.99
流动资产合计	**35,780.86**	**32,481.98**	**30,248.10**
非流动资产			
长期股权投资	-	-	1,996.83
固定资产	7,346.23	8,470.85	3,720.56
在建工程	97.79	109.25	643.30
无形资产	36.30	46.45	21.06
长期待摊费用	68.88	89.21	114.83
其他非流动资产	1,616.10	1,746.04	814.53
非流动资产合计	**9,165.30**	**10,461.80**	**7,311.12**
资 产 总 计	**44,946.15**	**42,943.78**	**37,559.21**
流动负债			
短期借款	2,095.44	2,092.86	-
应付账款	2,782.26	2,483.00	2,462.54
预收款项	-	0.52	471.78
合同负债	5.88	-	-
应付职工薪酬	1,414.89	1,499.40	1,523.34
应交税费	256.95	89.80	334.30
其他应付款	4,122.20	4,877.01	1,093.30
应付股利	2,251.90	2,667.70	-
其他流动负债	0.88	-	-
流动负债合计	**10,678.50**	**11,042.60**	**5,885.26**
非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-
负 债 合 计	**10,678.50**	**11,042.60**	**5,885.26**
所有者权益			
实收资本	0.84	0.84	0.84
其他综合收益	1,719.17	1,693.67	870.37
专项储备	1,358.97	1,309.39	2,239.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
未分配利润	31,188.67	28,897.29	28,563.54
归属于母公司所有者权益合计	34,267.66	31,901.19	31,673.95
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	34,267.66	31,901.19	31,673.95
负债及所有者权益合计	**44,946.15**	**42,943.78**	**37,559.21**

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一、营业总收入	**19,691.58**	**41,921.44**	**46,295.83**
其中: 营业收入	19,691.58	41,921.44	46,295.83
二、营业总成本	**16,924.48**	**30,897.73**	**34,973.10**
其中:营业成本	13,924.57	25,813.78	29,401.52
税金及附加	171.37	29.80	357.99
销售费用	-	-	-
管理费用	1,559.99	3,094.70	2,676.94
研发费用	1,283.00	1,850.63	2,070.09
财务费用	-14.46	108.81	466.55
其中：利息费用	34.07	18.82	60.75
利息收入	2.23	3.86	4.75
加：其他收益	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	3,336.09	2,043.90
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	3,727.65	2,043.90
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-350.63	-119.83	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	16.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1.33	0.24	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**2,417.80**	**14,240.20**	**13,383.24**
加: 营业外收入	12.18	2.13	9.23
减：营业外支出	3.62	8.20	29.63
四、利润总额（亏损总额以	**2,426.36**	**14,234.14**	**13,362.84**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
“-”号填列）			
减：所得税费用	134.97	674.96	1,267.65
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**2,291.39**	**13,559.18**	**12,095.18**
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,291.39	13,559.18	12,095.18
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,291.39	13,559.18	12,095.18
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	**25.50**	**823.30**	**1,426.21**
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	25.50	823.30	1,426.21
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	25.50	823.30	1,426.21
1.权益法下可转损益的其他综合收益		303.67	-140.73
2.外币财务报表折算差额	25.50	519.63	1,566.94
3.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
七、综合收益总额	**2,316.89**	**14,382.47**	**13,521.39**
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,316.89	14,382.47	13,521.39
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
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	12,228.72	32,611.13	39,859.24
收到其他与经营活动有关的现金	432.67	3,345.76	1,634.04

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
经营活动现金流入小计	12,661.39	35,956.90	41,493.28
购买商品、接受劳务支付的现金	6,681.71	15,314.96	16,998.75
支付给职工以及为职工支付的现金	3,285.16	6,343.98	5,380.13
支付的各项税费	1,090.40	2,202.13	3,307.77
支付其他与经营活动有关的现金	2,118.55	5,562.77	2,455.91
经营活动现金流出小计	13,175.82	29,423.84	28,142.57
经营活动产生的现金流量净额	**-514.43**	**6,533.06**	**13,350.71**
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	-	2,549.32	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.14	0.24	8.00
投资活动现金流入小计	2.14	2,549.56	8.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	446.67	5,744.20	3,295.86
投资活动现金流出小计	446.67	5,744.20	3,295.86
投资活动产生的现金流量净额	**-444.53**	**-3,194.65**	**-3,287.86**
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	-	2,069.01	1,322.36
筹资活动现金流入小计	-	2,069.01	1,322.36
偿还债务支付的现金	-	-	1,983.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	455.66	9,795.90	12,139.71
筹资活动现金流出小计	**455.66**	**9,795.90**	**14,123.25**
筹资活动产生的现金流量净额	**-455.66**	**-7,726.89**	**-12,800.89**
四、汇率变动对现金的影响	**73.26**	**279.68**	**726.47**
五、现金及现金等价物净增加额	**-1,341.36**	**-4,108.80**	**-2,011.56**
加：期初现金及现金等价物的余额	10,047.45	14,156.25	16,167.81
六、期末现金及现金等价物余额	**8,706.09**	**10,047.45**	**14,156.25**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）北方矿投

1、资产负债表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金	2,778.52	-	-
其他应收款	350.08	4.64	4.69
应收股利	350.08	-	-
流动资产合计	**3,128.61**	**4.64**	**4.69**
非流动资产			
长期股权投资	2,755.64	3,672.21	-
非流动资产合计	**2,755.64**	**3,672.21**	**-**
资 产 总 计	**5,884.25**	**3,676.85**	**4.69**
流动负债			
其他应付款	4,056.00	3,680.01	0.77
流动负债合计	**4,056.00**	**3,680.01**	**0.77**
非流动负债			
非流动负债合计	**-**	**-**	**-**
负 债 合 计	**4,056.00**	**3,680.01**	**0.77**
所有者权益			
实收资本	5.05	5.05	5.05
其他综合收益	-97.65	-0.30	-0.28
未分配利润	1,920.85	-7.91	-0.86
所有者权益合计	**1,828.25**	**-3.16**	**3.91**
负债及所有者权益合计	**5,884.25**	**3,676.85**	**4.69**

2、利润表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一、营业总收入	**-**	**-**	**-**
二、营业总成本	**42.33**	**6.94**	**0.75**
管理费用	3.41	6.94	0.75
财务费用	38.92	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
投资收益（损失以“－”号填列）	2,118.81	-	-
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	2,118.81	-	-
信用减值损失（损失以“－”号填列）	0.24	-0.12	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-	-0.11
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**2,076.71**	**-7.06**	**-0.86**
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**2,076.71**	**-7.06**	**-0.86**
减：所得税费用	147.95	-	-
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**1,928.77**	**-7.06**	**-0.86**
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,928.77	-7.06	-0.86
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	**-97.36**	**-0.02**	**-0.28**
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-97.36	-0.02	-0.28
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-86.47	-	-
2.外币财务报表折算差额	-10.89	-0.02	-0.28
七、综合收益总额	**1,831.41**	**-7.07**	**-1.14**

3、现金流量表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
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	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	378.56	-	-
经营活动现金流入小计	378.56	-	-
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
支付给职工以及为职工支付的现金	-	-	-
支付的各项税费	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	3.46	-	-
经营活动现金流出小计	3.46	-	-
经营活动产生的现金流量净额	**375.10**	-	-
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	2,419.93	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
投资活动现金流入小计	2,419.93	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	**2,419.93**	-	-
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
四、汇率变动对现金的影响	**-16.51**	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**2,778.52**	-	-
加：期初现金及现金等价物的余额	-	-	-
六、期末现金及现金等价物余额	**2,778.52**	-	-

（四）庆华汽车

1、资产负债表

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金	5,338.52	8,611.80	8,886.40
应收票据	-	-	4,672.73
应收账款	6,188.32	7,058.68	8,070.82
应收款项融资	2,994.51	3,290.00	-
预付款项	997.27	953.62	788.13
其他应收款	116.00	101.40	57.75
存货	4,304.54	3,686.55	3,454.35
其他流动资产	301.55	552.71	-
流动资产合计	**20,240.71**	**24,254.75**	**25,930.18**
非流动资产			
固定资产	25,637.54	26,505.10	7,599.27
在建工程	2,155.51	987.15	19,548.03
无形资产	2,567.17	2,620.80	2,333.43
长期待摊费用	1,179.31	1,304.57	1,224.16
递延所得税资产	155.53	161.95	177.54
其他非流动资产	4,962.00	-	-
非流动资产合计	**36,657.06**	**31,579.58**	**30,882.43**
资 产 总 计	**56,897.77**	**55,834.33**	**56,812.61**
流动负债			
短期借款	2,000.00	2,000.00	2,000.00
应付账款	4,717.84	4,635.78	4,720.68
预收款项	-	530.06	106.55
合同负债	568.27	-	-
应付职工薪酬	989.18	902.61	848.31
应交税费	202.88	48.31	145.17
其他应付款	3,077.51	180.28	65.18
应付股利	2,815.80	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	343.16
其他流动负债	73.88	-	-
流动负债合计	**11,629.56**	**8,297.03**	**8,229.05**
非流动负债			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
长期应付款	118.00	118.00	118.00
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	387.28	414.00	154.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	**505.28**	**532.00**	**272.00**
负 债 合 计	**12,134.85**	**8,829.03**	**8,501.05**
所有者权益			
实收资本	8,103.00	8,103.00	8,103.00
资本公积	14,164.00	14,164.00	14,164.00
专项储备	200.24	303.82	344.10
盈余公积	3,574.28	3,506.58	3,133.18
未分配利润	18,721.40	20,927.90	22,567.28
所有者权益合计	**44,762.92**	**47,005.30**	**48,311.56**
负债及所有者权益合计	**56,897.77**	**55,834.33**	**56,812.61**

2、利润表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一、营业总收入	**11,478.56**	**26,160.41**	**33,240.17**
其中: 营业收入	11,478.56	26,160.41	33,240.17
二、营业总成本	**10,830.66**	**22,030.52**	**25,846.89**
其中:营业成本	8,777.41	17,757.83	21,918.93
税金及附加	113.95	333.51	417.95
销售费用	65.17	253.20	269.80
管理费用	1,141.62	2,488.66	2,057.84
研发费用	747.32	1,316.98	1,227.78
财务费用	-14.82	-119.65	-45.42
其中：利息费用	46.11	93.30	108.88
利息收入	58.93	90.36	43.92
加：其他收益	48.99	109.00	8.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
信用减值损失（损失以“－”号填列）	35.20	37.05	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-	30.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-5.68
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**732.10**	**4,275.94**	**7,425.78**
加: 营业外收入	1.45	3.81	11.85
减：营业外支出	20.47	-	30.44
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**713.09**	**4,279.75**	**7,407.19**
减：所得税费用	36.07	545.73	1,056.27
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**677.01**	**3,734.02**	**6,350.91**
（一）按经营持续性分类	677.01	3,734.02	6,350.91
1.持续经营净利润(净亏损以“－”号填列)	677.01	3,734.02	6,350.91
2.终止经营净利润(净亏损以“－”号填列)	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	**677.01**	**3,734.02**	**6,350.91**

3、现金流量表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
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	13,951.37	31,531.19	43,941.11
收到其他与经营活动有关的现金	1,886.40	7,744.45	1,783.42
经营活动现金流入小计	15,837.77	39,275.64	45,724.53
购买商品、接受劳务支付的现金	7,667.45	18,963.82	23,007.43
支付给职工以及为职工支付的现金	3,460.72	7,132.89	7,119.86
支付的各项税费	398.39	2,953.76	3,596.98

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
支付其他与经营活动有关的现金	486.29	2,243.43	1,395.27
经营活动现金流出小计	12,012.85	31,293.90	35,119.54
经营活动产生的现金流量净额	**3,824.92**	**7,981.74**	**10,604.99**
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	29.76
投资活动现金流入小计	-	-	29.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,054.80	2,943.32	3,956.92
投资活动现金流出小计	7,054.80	2,943.32	3,956.92
投资活动产生的现金流量净额	**-7,054.80**	**-2,943.32**	**-3,927.16**
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	-	2,000.00	2,000.00
筹资活动现金流入小计	-	2,000.00	2,000.00
偿还债务支付的现金	-	2,343.16	2,400.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46.11	5,093.30	2,695.06
筹资活动现金流出小计	46.11	7,436.46	5,095.24
筹资活动产生的现金流量净额	**-46.11**	**-5,436.46**	**-3,095.24**
四、汇率变动对现金的影响	**2.72**	**123.43**	**74.11**
五、现金及现金等价物净增加额	**-3,273.27**	**-274.61**	**3,656.70**
加：期初现金及现金等价物的余额	8,611.80	8,886.40	5,229.71
六、期末现金及现金等价物余额	**5,338.52**	**8,611.80**	**8,886.40**

（五）广西金建华

1、合并财务报表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金	6,647.25	4,611.44	7,042.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
交易性金融资产	-	-	190.00
应收账款	8,310.85	5,712.43	3,976.50
应收款项融资	542.39	-	-
预付款项	2,086.82	1,435.73	1,054.29
其他应收款	5,362.35	2,831.82	1,115.00
存货	2,912.45	3,128.19	3,402.45
其他流动资产	94.51	116.50	141.80
流动资产合计	**25,956.62**	**17,836.11**	**16,922.54**
非流动资产	-	-	-
长期股权投资	170.27	145.62	160.86
投资性房地产	248.97	-	-
固定资产	4,994.54	6,863.32	7,721.64
在建工程	879.16	138.77	113.92
无形资产	6,825.71	6,935.83	6,954.41
长期待摊费用	1,321.57	1,456.64	1,706.80
递延所得税资产	328.78	258.74	200.14
其他非流动资产	495.49	373.26	129.72
非流动资产合计	**15,264.48**	**16,172.17**	**16,987.49**
资 产 总 计	**41,221.10**	**34,008.28**	**33,910.03**
流动负债			
短期借款	6,300.00	3,300.00	2,800.00
应付账款	5,901.35	3,858.70	3,355.58
预收款项	-	1,152.18	945.60
合同负债	1,298.56	-	-
应付职工薪酬	291.05	82.97	123.72
应交税费	717.79	860.56	1,478.72
其他应付款	2,257.22	1,923.71	1,992.53
其中：应付利息	15.44	-	-
其他流动负债	355.77	-	-
流动负债合计	**17,121.75**	**11,178.12**	**10,696.15**
非流动负债			
非流动负债合计	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
负 债 合 计	17,121.75	11,178.12	10,696.15
所有者权益			
实收资本	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资本公积	357.30	357.30	240.90
专项储备	1,398.67	1,116.19	795.40
盈余公积	2,552.72	2,552.72	2,552.72
未分配利润	14,840.29	13,835.89	13,380.64
归属于母公司所有者权益合计	**24,148.98**	**22,862.10**	**21,969.66**
少数股东权益	-49.63	-31.95	1,244.22
所有者权益合计	**24,099.35**	**22,830.16**	**23,213.88**
负债及所有者权益合计	**41,221.10**	**34,008.28**	**33,910.03**

2、合并利润表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
一、营业总收入	**22,519.54**	**34,946.97**	**31,938.65**
其中: 营业收入	22,519.54	34,946.97	31,938.65
二、营业总成本	**20,112.85**	**33,037.37**	**28,733.98**
其中:营业成本	15,866.92	24,527.59	20,922.93
税金及附加	153.67	418.35	437.85
销售费用	655.61	1,524.14	1,264.93
管理费用	3,290.43	6,338.56	5,951.41
研发费用	16.80	55.33	0.12
财务费用	129.41	173.40	156.75
其中：利息费用	133.64	195.01	182.55
利息收入	8.68	27.99	30.21
加：其他收益	15.83	7.32	6.53
投资收益（损失以“-”号填列）	25.54	3.56	35.95
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	24.65	-2.64	27.40
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-388.72	-253.09	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	5.54

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产处置收益（损失以“-”号填列）	582.46	23.09	-
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	**2,641.80**	**1,690.47**	**3,252.69**
加: 营业外收入	22.89	36.39	23.85
减：营业外支出	251.85	82.13	62.29
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	**2,412.84**	**1,644.74**	**3,214.25**
减：所得税费用	426.12	354.61	697.14
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	**1,986.72**	**1,290.13**	**2,517.10**
（一）按经营持续性分类	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	1,986.72	1,290.13	2,517.10
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	2,004.40	1,455.25	2,013.11
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	-17.69	-165.13	503.99
六、其他综合收益的税后净额			
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	**1,986.72**	**1,290.13**	**2,517.10**
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,004.40	1,455.25	2,013.11
归属于少数股东的综合收益总额	-17.69	-165.13	503.99

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
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	22,371.33	38,212.22	36,867.91
收到其他与经营活动有关的	949.09	1,001.94	1,348.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
现金			
经营活动现金流入小计	23,320.42	39,214.16	38,216.16
购买商品、接受劳务支付的现金	13,050.53	23,515.27	19,490.96
支付给职工以及为职工支付的现金	5,125.60	8,227.16	7,412.30
支付的各项税费	1,925.95	3,308.18	3,081.53
支付其他与经营活动有关的现金	1,747.21	2,903.83	2,377.86
经营活动现金流出小计	21,849.29	37,954.44	32,362.66
经营活动产生的现金流量净额	**1,471.13**	**1,259.72**	**5,853.51**
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	180.00	980.00	1,136.00
取得投资收益收到的现金	0.89	6.23	8.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.57	65.35	-
收到其他与投资活动有关的现金	3.47	359.28	1,277.34
投资活动现金流入小计	184.93	1,410.87	2,421.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	756.62	847.25	1,037.48
投资支付的现金	180.00	790.00	1,153.00
支付其他与投资活动有关的现金	600.00	1,860.00	505.00
投资活动现金流出小计	1,536.62	3,497.25	2,695.48
投资活动产生的现金流量净额	**-1,351.69**	**-2,086.38**	**-273.58**
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
取得借款收到的现金	4,000.00	3,800.00	2,800.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	4,000.00	3,800.00	2,800.00
偿还债务支付的现金	1,000.00	3,300.00	2,890.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,133.64	1,819.01	1,254.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	624.00	72.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
支付其他与筹资活动有关的现金	-	433.85	165.53
筹资活动现金流出小计	2,133.64	5,552.86	4,310.08
筹资活动产生的现金流量净额	**1,866.36**	**-1,752.86**	**-1,510.08**
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**1,985.80**	**-2,579.52**	**4,069.84**
加：期初现金及现金等价物的余额	4,462.98	7,042.50	2,972.66
六、期末现金及现金等价物余额	**6,448.79**	**4,462.98**	**7,042.50**

二、上市公司备考合并财务报表

根据天职出具的《备考审阅报告》，上市公司备考合并资产负债表和备考合并利润表如下：

（一）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2020年7月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	122,865.61	140,252.03
交易性金融资产	18,799.98	23,320.00
应收票据	1,172.61	3,410.47
应收账款	215,248.84	188,484.67
应收款项融资	21,447.81	15,774.99
预付款项	13,575.30	8,872.78
其他应收款	56,977.75	47,285.32
存货	1,177.30	1,311.18
其他流动资产	35,407.74	30,504.82
流动资产合计	**31,384.33**	**36,263.61**
非流动资产：		
长期股权投资	44,657.82	45,463.34
其他权益工具投资	6,917.03	6,825.03
投资性房地产	238.95	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年7月31日	2019年12月31日
固定资产	648,106.25	670,597.71
在建工程	60,064.60	35,803.53
无形资产	76,586.72	77,994.12
商誉	241,785.15	241,785.15
长期待摊费用	10,669.35	10,764.60
递延所得税资产	8,984.90	8,144.16
其他非流动资产	24,930.24	26,210.70
非流动资产合计	**1,122,941.00**	**1,123,588.33**
资产总计	**1,639,820.97**	**1,617,757.01**
流动负债：		
短期借款	21,571.77	20,496.72
应付票据	152.51	183.87
应付账款	67,840.80	71,274.22
预收款项	-	5,794.72
合同负债	5,494.31	-
应付职工薪酬	11,523.57	15,608.24
应交税费	6,055.99	8,081.84
其他应付款	87,404.52	74,402.12
一年内到期的非流动负债	39,303.82	45,966.48
其他流动负债	944.30	-
流动负债合计	**239,974.43**	**239,409.46**
非流动负债：		
长期借款	292,383.71	308,644.74
长期应付款	56,669.53	48,496.79
递延收益	11,596.53	11,743.38
递延所得税负债	13,990.81	14,139.42
非流动负债合计	**374,640.58**	**383,024.32**
负债合计	**614,615.01**	**622,433.78**
所有者权益合计：		
归属于母公司所有者权益合计	934,205.33	899,767.84
少数股东权益	90,039.92	95,227.87
所有者权益合计	1,025,205.96	995,323.23

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
负债和所有者权益总计	**1,639,820.97**	**1,617,757.01**

（二）备考合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度
一、营业总收入	**267,795.94**	**490,138.41**
二、营业总成本	**224,980.62**	**410,066.26**
其中：营业成本	170,384.83	300,498.33
税金及附加	2,082.77	3,833.64
销售费用	5,292.92	15,348.57
管理费用	29,538.33	59,507.16
研发费用	5,280.95	8,045.61
财务费用	12,400.81	22,832.95
其中：利息费用	12,695.78	23,513.63
利息收入	684.37	1,229.47
加：其他收益	1,381.20	10,894.91
投资收益（损失以“-”号填列）	3,163.52	6,832.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,462.94	3,845.05
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,197.34	4,635.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2,765.06	-8,460.92
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-4,967.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）	533.97	-8,706.94
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**48,461.73**	**80,299.59**
加：营业外收入	1,879.56	2,149.41
减：营业外支出	1,272.18	2,206.68
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**49,069.11**	**80,242.31**
减：所得税费用	7,355.63	11,431.07
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**41,713.47**	**68,811.24**
（一）按经营持续性分类	-	-
1．持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	41,713.47	68,811.24
（二）按所有权归属分类	-	-
1．归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	35,152.70	55,653.67

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-7 月	2018 年度
2．少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	6,560.78	13,157.58
六、其他综合收益的税后净额	**-31.55**	**-413.05**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-31.55	-413.05
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	**41,681.93**	**68,398.19**
归属于母公司所有者的综合收益总额	35,121.15	55,240.62
归属于少数股东的综合收益总额	6,560.78	13,157.58
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	0.1748	0.2563
（二）稀释每股收益（元/股）	0.1748	0.2563

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易完成前上市公司的同业竞争情况

2020 年 7 月 31 日，上市公司原控股股东盾安控股、浙商银行杭州分行和特能集团共同签署了《股份转让协议》和《表决权委托协议》等协议，约定盾安控股以协议转让方式向特能集团转让其持有的上市公司 187,347,254 股股份（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 15%）。同时，盾安控股将其所持上市公司剩余股份中的 187,222,356 股（占截至本报告书签署日上市公司总股本的 14.99%）对应的表决权委托给特能集团行使，使特能集团所持表决权合计达到上市公司表决权总数的 29.99%。

2020 年 12 月 25 日，上述股权转让交易已经实施完毕，特能集团为上市公司新控股股东，兵器工业集团为上市公司实际控制人。

1、控制权转让前上市公司的同业竞争情况

上述交易完成前，上市公司原控股股东为盾安控股，实际控制人为姚新义。上市公司主营业务为民爆业务及新能源发电业务。在民爆业务领域，上市公司主要从事民用爆炸物品的研发、生产、销售以及爆破服务等；在新能源发电业务领域，主要从事风力发电、光伏发电的项目开发、建设及运营。

上述交易完成前，盾安控股控股的华创风能有限公司境外子公司 CIRRUS WIND ENERGY, INC 在美国从事风力发电业务，与上市公司存在着在不同地域从事相似业务的情形。

风电运营企业的销售模式为直接向电网公司售电或联接电网对第三方售电，鉴于电网公司并网区域及技术的独立性，不同电网公司之间一般不存在电力输送情形。鉴于美国和中国的风力发电市场分别构成独立的地域市场，上市公司与华创风能美国子公司风力发电业务的主要销售区域、销售对象具有显著差异且未重合，两者不存在实质性同业竞争情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

同时，华创风能与上市公司子公司盾安新能源签署了《委托管理协议》，华创风能将其对 CIRRUS WIND ENERGY, INC 享有的股权及管理权交由盾安新能源管理，盾安新能源有权行使对 CIRRUS WIND ENERGY, INC 除分红权及收益权以外的股东权利，包括有权向 CIRRUS WIND ENERGY, INC 委派董事、行使表决权等，对 CIRRUS WIND ENERGY, INC 资产运营、重大经营行为、投资事项等具有决策权。委托管理期限为五年，协议期满可协商延长。

除上述情形外，上市公司原控股股东与实际控制人没有从事与上市公司及上市公司的控股企业的主营业务相同或相似的业务或活动。

2、控制权转让后上市公司的同业竞争情况

上述控制权转让交易完成后，由于控股股东特能集团和实际控制人兵器工业集团下属企业存在民爆业务，因此与上市公司构成同业竞争。

（二）本次交易完成后上市公司的同业竞争情况

本次交易完成后，上市公司主营业务未发生变化，仍然为民爆业务及新能源发电业务。

1、与控股股东特能集团及其控制的关联方之间的同业竞争情况

截至本报告书签署日，特能集团控制的一级核心企业情况和主营业务如下：

单位：万元

序号	企业名称	层级	主营业务	注册资本	控制股份比例（%）
1	辽宁北方华丰特种化工有限公司	一级	火工品制造	12,000.00	100.00
2	西安瑟福能源科技有限公司	一级	锂聚合物电池、锂离子电池、电池材料及配件的研发、制造及销售	6,000.00	100.00
3	山西北方晋东化工有限公司	一级	武器装备科研生产	5,004.60	100.00
4	西安北方庆华机电有限公司	一级	机电产品制造	5,000.00	100.00
5	物华巨能	一级	石油射孔器材及其配件的研制开发、生产；石油工程技术服务	10,000.00	92.00
6	庆华民爆	一级	民用爆炸物品的生产	6,600.00	87.40
7	北方民爆	一级	炸药生产、销售、开发服务	15,838.00	72.93
8	江兴民爆	一级	民用爆炸物品、爆破器材的生产	13,020.49	68.46

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	层级	主营业务	注册资本	控制股份比例（%）
9	北方爆破	一级	爆破服务	40,000.00	60.00
10	建华机械	一级	军工产品制造，蒸汽、化工生产专用设备及零配件制造；下属子公司广西金建华民用爆炸物品、爆破器材的生产、销售以及爆破服务	5,000.00	100.00
11	北方诺信	一级	贸易；货物进出口	1,678.95	60.00
12	江南化工	一级	民爆业务和新能源发电业务	124,898.17	15.00

注：特能集团持有江南化工 15%股份，并拥有 29.99%表决权，为控股股东。

本次交易前，特能集团下属的物华巨能、庆华民爆及其控股的庆华汽车、北方民爆、江兴民爆、北方爆破和建华机械控股的广西金建华均拥有民用爆炸物品的研发、生产、销售及（或）爆破服务等业务。

（1）与物华巨能不存在同业竞争

物华巨能主要从事石油射孔器材及其配件的研制开发、生产，以及石油工程技术服务，其产品包括聚能射孔弹、油气井用起爆器、点装置类火工品都属于特种爆破器材的范畴，主要用于油气井的钻探作业；石油工程技术服务主要涉及井下射孔、高能气体压裂以及钻完井一体化服务。物华巨能产品和服务的客户主要为中石油、中石化、中海油、振华石油、延长石油等油气勘探开发公司。

物华巨能的产品和服务主要应用于数千米深的油气井钻探作业环节。油气井高温、高压、高可靠性的特定环境，对油气井用爆破器材在耐高温、耐高压、密封性和绝缘性等性能有特殊要求，因此，油气井用爆破器材在生产工艺、技术指标、产品性能、用途、成本等方面，与常规民用爆炸物品显著不同，不具备替代性。此外，油气井用爆破器材和工程服务的客户群体主要为油气勘探开发公司，与常规民用爆炸物品和爆破服务也显著不同，不存在竞争性。因此，物华巨能与上市公司不存在同业竞争。

（2）与庆华民爆、北方民爆和江兴民爆存在同业竞争业务

庆华民爆、北方民爆和江兴民爆主要从事工业炸药等常规民爆器材的研发、生产和销售，与上市公司存在同业竞争。但因上述三家公司尚存在待规范事项和（或）业绩问题，尚不具备注入条件，因此无法通过本次交易注入上市公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

庆华民爆控股的庆华汽车将通过本次交易成为上市公司持股 65%的控股子公司。

（3）本次交易完成后，北方爆破、建华机械与上市公司的同业竞争彻底消除

本次交易完成后北方爆破将成为上市公司全资子公司，其与上市公司之间的同业竞争问题将彻底消除。

广西金建华是建华机械民爆业务发展的唯一平台，本次交易完成后，广西金建华将成为上市公司拥有 90%股份的控股子公司，因此建华机械与上市公司之间的同业竞争问题也彻底消除。

综上所述，因庆华民爆、北方民爆和江兴民爆尚存在待规范事项，无法通过本次交易注入上市公司外，特能集团与上市公司之间不存在其他构成同业竞争的业务。

2、与实际控制人兵器工业集团及其控制的其他关联方之间的同业竞争情况

截至本报告书签署日，除特能集团外，兵器工业集团控制的其他一级核心企业及其主营业务情况如下表：

单位：万元

序号	企业名称	主营业务	注册资本	控制股份比例（%）
1	中国兵器科学研究院	兵器科技研究	3,546.00	100.00
2	北方公司	特种机械及设备的进出口	2,602,774.00	56.70
3	北化集团	炸药及火工产品制造	229,000.00	100.00
4	中国兵工物资集团有限公司	商品流通	217,336.28	57.70
5	兵工财务有限责任公司	金融企业	317,000.00	95.34
6	中国北方车辆研究所	兵器科技研究	12,318.00	100.00
7	西北机电工程研究所	兵器科技研究	8,311.00	100.00
8	西安现代控制技术研究所	兵器科技研究	16,726.00	100.00
9	西安近代化学研究所	兵器科技研究	1,000.00	100.00
10	中国兵器工业集团动力研究院有限公司	内燃机及配件制造及修理	36,320.04	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	主营业务	注册资本	控制股份比例（%）
11	北方智能微机电集团有限公司	精密机械制造	7,500.00	100.00
12	北方材料科学与工程研究院有限公司	金属材料与非金属材料及其制品	5,000.00	100.00
13	北方光电集团有限公司	光电武器装备和光电应用技术开发	28,000.00	100.00
14	北方信息控制研究院集团有限公司	电子信息科技企业	40,500.00	100.00
15	北方导航科技集团有限公司	光机电一体化产品制造	6,846.60	100.00
16	北方夜视科技研究院集团有限公司	光电成像器件制造	249,894.75	80.00
17	北方激光研究院有限公司	光学仪器制造	10,000.00	100.00
18	北方电子研究院有限公司	雷达、微电子产品等的设计制造	5,000.00	100.00
19	中兵投资管理有限责任公司	投资管理	100,000.00	100.00
20	中兵北斗应用研究院有限公司	北斗产业投资管理	220,000.00	100.00
21	内蒙古第一机械集团有限公司	特种产品制造	260,501.80	100.00
22	哈尔滨第一机械集团有限公司	履带式装甲车辆、大口径自行火炮的科研生产	5,114.64	100.00
23	内蒙古北方重工业集团有限公司	装备制造	176,875.00	53.60
24	北方凌云工业集团有限公司	汽车、摩托车零部件、塑料管道及相关设备、高压电器设备零部件制造	24,449.89	100.00
25	北京北方车辆集团有限公司	履带式装甲输送车辆和特种车辆及配件制造	17,848.63	100.00
26	江麓机电集团有限公司	特种车辆及设备的研发、制造、销售	20,600.00	100.00
27	重庆铁马工业集团有限公司	军用轮式、履带式装甲车及民用运输车制造	26,222.00	100.00
28	湖北江山重工有限责任公司	机械科技开发、制造；武器装备科研生产	42,538.00	100.00
29	武汉重型机床集团有限公司	重型、超重型数控机床制造	103,883.52	80.00
30	北奔重型汽车集团有限公司	重型汽车制造	162,827.00	99.60
31	晋西工业集团有限责任公司	机械产品加工制造、销售	202,272.73	91.01
32	豫西工业集团有限公司	机械产品、工模具与非标设备的研究、开发、设计、制造与销售	75,403.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	主营业务	注册资本	控制股份比例（%）
33	辽沈工业集团有限公司	常规兵器科研生产	38,000.00	100.00
34	淮海工业集团有限公司	光学产品、机械制品制造	31,784.00	100.00
35	西北工业集团有限公司	机电产品的研制、设计、制造与销售	100,000.00	100.00
36	东北工业集团有限公司	机械设备及零配件加工	10,927.03	100.00
37	北方华安工业集团有限公司	大口径炮弹、特种弹科研生产	39,049.62	100.00
38	江南工业集团有限公司	机械制造	16,000.00	100.00
39	山东特种工业集团有限公司	军工产品的科研、生产、销售	39,849.68	100.00
40	北方华锦化学工业集团有限公司	石油化工产品生产销售	441,081.00	70.24
41	中国兵器工业规划研究院	从事软科学研究、项目前期论证评估	539.00	100.00
42	中国兵器工业信息中心	计算机网络系统开发与运行维护和计算机应用系统设计与服务	5,100.00	100.00
43	中国五洲工程设计集团有限公司	工程勘察设计、建设工程项目管理	10,049.80	100.00
44	北方工程设计研究院有限公司	工程勘察设计	10,000.00	100.00
45	中国兵器工业试验测试研究院	常规武器靶场试验及试验方法、测试技术研究	1,886.00	100.00
46	中国兵器工业集团人才研究中心	职业技能培训	515.00	100.00
47	中国兵工学会	杂志出版发行、技术咨询和培训	200.00	100.00
48	北方置业集团有限公司	服务业	8,000.00	100.00
49	北方发展投资有限公司	投资与军民融合性园区管理	15,000.00	100.00
50	中兵节能环保集团有限公司	环境治理及节能工程设计、施工	7,000.00	100.00
51	中国兵器工业导航与控制技术研究所	兵器科技研究	2,237.00	100.00
52	齐齐哈尔北方机器有限责任公司	机械设备、冶金专用设备、化工设备等的研发、生产与销售	12,687.13	100.00
53	中国兵器工业集团航空弹药研究院有限公司	航空弹药研发，机械研发等	7,665.00	100.00

除特能集团外，1）北方公司下属的上市公司北方国际通过 Energija Projekt d.d 在克罗地亚从事风力发电业务；2）山东特种工业集团有限公司下属的山东民爆从事石油射孔器材研发、生产和销售；3）北方公司下属的万宝缅甸公司在缅

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

甸蒙育瓦莱比塘铜矿项目配套建设了混装炸药生产地面站；4）北方公司下属的奥信化工控股子公司在澳大利亚、厄瓜多尔、几内亚和刚果（金）从事民爆器材的生产、销售和（或）爆破服务；5）北化集团下属的庆阳民爆以民爆器材的生产、销售为主要业务。

除上述民爆业务及风电相关业务外，兵器工业集团及其控股企业（含一致行动关系人）不存在从事与江南化工及其控制的下属公司经营相同或相似业务的情形。

（1）关于北方国际风力发电业务与上市公司不存在实质性同业竞争的说明

北方国际通过其克罗地亚子公司 Energija Projekt d.d 在克罗地亚从事风力发电业务。由此，北方国际克罗地亚子公司与上市公司存在着在不同地域从事相似业务的情形。

风电运营企业的销售模式为直接向电网公司售电或联接电网对第三方售电，鉴于电网公司并网区域及技术的独立性，不同电网公司之间一般不存在电力输送情形。以国内风力发电市场为例，在全国范围内主要有国家电网公司、中国南方电网有限责任公司和内蒙古电力（集团）有限责任公司三大电网公司，三大电网公司在各自并网区域内存在跨省市的电力输送及购售电业务，但三大电网之间不存在跨电网的电力输送及购售电业务。因此，一般不存在跨越国境进行电力输送或对境外进行电力销售的情形，即境内外风力发电市场分别构成独立的地域市场。

鉴于上市公司与北方国际克罗地亚子公司风力发电业务的主要销售区域、销售对象具有显著差异且未重合，两者不存在实质性同业竞争。

（2）关于山东民爆与上市公司不存在实质性同业竞争的说明

山东民爆主要从事石油射孔器材及其配件的研制开发、生产，以及石油工程技术服务，主要产品包括聚能射孔弹、复合射孔弹、射井枪，属于特种民爆器材。

山东民爆与特能集团下属的物华巨能主要业务相同，其产品主要应用于油气井钻探作业环节，其生产工艺、技术指标、产品性能、用途、成本等方面，与常规民用爆炸物品显著不同，不具备替代性。且油气井用爆破器材和工程服务的客

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

户群体主要为油气勘探开发公司，与常规民用爆炸物品和爆破服务也显著不同，不存在竞争性。因此，山东民爆上市公司不存在同业竞争。

（3）关于万宝缅甸公司与上市公司不存在实质性同业竞争的说明

爆破作业是矿产开采的作业环节之一。在矿山开采之初，为保障炸药及时供应，确保矿产开采作业的顺利推进，万宝缅甸公司即向当地政府申请资质，为缅甸蒙育瓦莱比塘铜矿项目配套建设了混装炸药生产地面站，且该地面站生产的炸药全部用于矿区爆破作业，不对外销售。因此，该地面站与上市公司不存在实质性同业竞争。

（4）与奥信化工、庆阳民爆同业竞争问题

奥信化工控股的 Nitro Sibir Australia Pty Limited、奥信厄瓜多尔、奥信几内亚和中刚开发分别在澳大利亚、厄瓜多尔、几内亚和刚果（金）从事民爆器材的生产、销售和（或）爆破服务，庆阳民爆主要从事中继起爆具、乳化炸药、铵油炸药等民爆器材生产和销售，与上市公司存在同业竞争。但因上述公司尚存在待规范事项和（或）业绩问题，因此无法通过本次交易注入上市公司。

综上所述，因奥信化工控股的 Nitro Sibir Australia Pty Limited、奥信厄瓜多尔、奥信几内亚和中刚开发和以及庆阳民爆尚存在待规范事项，无法通过本次交易注入上市公司外，兵器工业集团控股的除特能集团外的其他企业与上市公司之间不存在构成实质性竞争的业务。

（三）控股股东和实际控制人关于避免和消除同业竞争的措施

为避免和消除同业竞争，特能集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，作出承诺如下：

“1、在成为控股股东后 60 个月内完成相关民爆资产注入，实现特能集团民爆资产的整体上市。

2、在上述 60 个月的承诺期届满时，如承诺方与上市公司仍都存在民爆业务的，承诺方将通过积极促进相关民爆资产以合理的价格和方式转让给其他无关联第三方、主动停止经营该等民爆业务、注销经营该等民爆业务的主体等方式，确保承诺方不再从事与上市公司构成同业竞争的业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、本次交易完成后，承诺方将积极避免新增与江南化工及其控制的下属公司构成实质性竞争的业务。

4、承诺方不会以自身作为实际支配江南化工股份表决权数量最多的股东的地位谋求不正当利益或损害江南化工及其他股东的权益。

5、为消除承诺方与江南化工在民爆行业相关领域存在一定重合可能给江南化工带来的不利影响及潜在同业竞争风险，承诺方承诺采取包括但不限于如下措施：

（1）在承诺方从事具体业务的过程中，承诺方将积极采取必要可行措施并保持中立地位，以避免承诺方与江南化工之间发生任何有违市场原则的不公平竞争，同时，承诺方充分尊重和维护江南化工的独立经营自主权，保持江南化工生产经营决策的独立性，保证不侵害江南化工及其他股东的合法权益；

（2）本次交易完成后，如承诺方发现任何与上市公司及其控制的下属公司构成或可能构成实质性竞争的新业务机会或承诺方因整体发展战略以及承诺方及承诺方控制的其他企业的自身情况需实施的重组或并购等行为导致承诺方及承诺方控制的其他企业新增与江南化工构成实质性竞争的业务，承诺方将立即书面通知上市公司，并在条件许可的前提下尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件有限提供给上市公司及其控制的下属公司。

6、如违反上述承诺并因此给江南化工造成损失的，承诺方将依法承担相应的赔偿责任。”

为避免和消除同业竞争，兵器工业集团也出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，作出承诺如下：

“1、在承诺方成为上市公司实际控制人后的 60 个月内完成相关民爆资产注入程序，实现兵器工业集团民爆资产的整体上市。

2、在上述 60 个月的承诺期届满时，如承诺方与上市公司仍都存在民爆业务的，承诺方将通过积极促进相关民爆资产以合理的价格和方式转让给其他无关联第三方、主动停止经营该等民爆业务、注销经营该等民爆业务的主体等方式，确保承诺方不再从事与上市公司构成同业竞争的业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、本次交易完成后，承诺方将积极避免新增与江南化工及其控制的下属公司构成实质性竞争的业务。

4、承诺方不会以自身作为实际支配江南化工股份表决权数量最多的股东的地位谋求不正当利益或损害江南化工及其他股东的权益。

5、为消除承诺方与江南化工在民爆行业相关领域存在一定重合可能给江南化工带来的不利影响及潜在同业竞争风险，承诺方承诺采取包括但不限于如下措施：

（1）在承诺方从事具体业务的过程中，承诺方将积极采取必要可行措施并保持中立地位，以避免承诺方与江南化工之间发生任何有违市场原则的不公平竞争，同时，承诺方充分尊重和维护江南化工的独立经营自主权，保持江南化工生产经营决策的独立性，保证不侵害江南化工及其他股东的合法权益；

（2）本次交易完成后，如承诺方发现任何与上市公司及其控制的下属公司构成或可能构成实质性竞争的新业务机会或承诺方因整体发展战略以及承诺方及承诺方控制的其他企业的自身情况需实施的重组或并购等行为导致承诺方及承诺方控制的其他企业新增与江南化工构成实质性竞争的业务，承诺方将立即书面通知上市公司，并在条件许可的前提下尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件优先提供给上市公司及其控制的下属公司。

6、如违反上述承诺并因此给江南化工造成损失的，承诺方将依法承担相应的赔偿责任。”

二、关联交易

（一）本次交易构成关联交易

本次交易对方包括上市公司控股股东特能集团及其关联方，因此本次交易构成关联交易。

（二）标的公司北方爆破（含北方矿服和北方矿投）之关联交易情况

1、购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	关联交易内容	2020年1-7月	2019年度	2018年度
奥信化工	矿山爆破施工专用设备，以及硝酸铵等原料	1,094.87	1,059.37	1,297.33
北方诺信	硝酸铵、硝酸钠等原料	1,571.47	2,789.76	1,289.00
北方诺信	运费	-	261.86	583.40
万宝缅甸公司	硝酸铵等原料、燃料、爆破器材、备品备件等	917.61	1,885.80	1,806.74
中刚开发	工业炸药等民爆器材	674.69	1,045.62	1,587.34
北方工程刚果（金）简易股份有限公司	代建营地设施	-	476.42	524.89
辽宁庆阳特种化工有限公司	起爆具	284.20	-	-
庆阳民爆	起爆具	-	-	14.85
庆华民爆	导爆管雷管、塑料导爆管等民爆器材	144.29	43.62	2.31
江兴民爆	工业炸药	197.96	55.49	190.71
陕西汉阴庆华化工有限公司	工业炸药	-	67.45	-
北方民爆渭南分公司	工业炸药	-	-	292.04
北方民爆汉中分公司	运输	27.52	-	-
新疆雪峰科技（集团）股份有限公司	电子雷管	155.32	-	-
新疆混制	技术服务	-	1,928.77	1,735.85
北京北方世纪建筑装饰工程有限公司	工程装修	24.29	22.38	390.58
山西协诚工程招标代理有限公司	招标代理	17.00	-	-
新疆中小企业创业投资股份有限公司	咨询费	2.36	-	2.36
兵器工业机关服务中心	水电等物业费用	1.01	1.01	1.01
北京北方易尚会议中心有限公司	会议费	-	14.52	-
中国兵器工业档案馆	培训费	0.72	0.02	-
北京北方朗悦商务酒店有限公司	酒店住宿	0.35	9.09	-
合计	-	**5,113.66**	**9,661.18**	**9,718.41**
营业成本	-	**32,163.75**	**44,078.40**	**47,566.33**
关联采购占营业成本比例	-	**15.90%**	**21.92%**	**20.43%**

2、销售商品、提供劳务的关联交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
科米卡矿业	爆破服务	2,917.94	5,585.32	6,982.79
万宝缅甸公司	爆破服务	1,518.87	3,054.75	3,000.35
北方国际	爆破服务	-	257.92	-
中刚开发	爆破服务	-	196.22	108.36
辽宁庆阳特种化工有限公司	销爆服务	3,798.01	-	27.83
山西北方兴安化学工业有限公司	销爆服务	3,353.47	-	-
山西北化关铝化工有限公司	销爆服务	-	-	107.27
山西江阳化工有限公司	销爆服务	-	36.18	-
西安北方惠安化学工业有限公司	销爆服务	2,667.89	586.56	192.55
ET 公司	矿山爆破专用设备、原料及器材等产品销售	256.06	55.09	-
奥信化工	矿山爆破专用设备、原料及器材等产品销售	-	1,810.14	2,016.42
庆阳民爆	矿山爆破专用设备、原料及器材等产品销售	-	-	84.23
奥信北爆（缅甸）地面站	其他关联销售	-	557.60	502.65
中国兵器工业集团人才研究中心	其他关联销售	-	-	1.89
合计	-	**14,512.24**	**12,139.78**	**13,024.34**
营业收入	-	**41,482.32**	**65,712.33**	**69,987.94**
占营业收入比例	-	**34.98%**	**18.47%**	**18.61%**

3、关联租赁情况

报告期内，北方爆破作为承租方的关联租赁情况如下：

单位：万元

承租方	内容	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
兵器工业机关服务中心	房屋	4.54	5.21	1.74
新疆混制	房屋	265.49	-	-
青海省物产民爆器材专卖有限公司	车辆	3.50	0.69	-
合计	-	**273.53**	**5.90**	**1.74**

4、关联资金存放

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

关联方	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
兵工财务有限责任公司	7,117.64	9,450.41	8,184.24

5、关联方资产转让

单位：万元

关联方	2020年1-7月	2019年	2018年
江兴民爆	-	-	283.02
新疆混制	155.16	-	-
合计	**155.16**	**-**	**283.02**

6、其他关联交易

单位：万元

担保方	关联交易内容	2020年1-7月	2019年	2018年
中兵融资租赁有限责任公司	保理手续费	40.91	-	-
兵工财务有限责任公司	利息收入	34.33	71.57	27.76

7、关联方往来款项情况

（1）应收款项

单位：万元

项目	关联方	账面价值		
		2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收账款	北方国际	60.15	63.75	53.50
应收账款	科米卡矿业	1,263.44	994.85	884.69
应收账款	山西北化关铝化工有限公司	85.00	90.00	95.00
应收账款	山西江阳化工有限公司	16.66	17.58	-
应收账款	西安北方惠安化学工业有限公司	30.39	316.22	32.77
应收账款	中刚开发	164.80	164.60	59.81
应收账款	万宝缅甸公司	20.15	837.25	1,186.39
应收账款	庆阳民爆	-	-	113.45
应收账款	辽宁庆阳特种化工有限公司	-	-	76.33
应收账款	奥信北爆（缅甸）地面站	536.49	535.79	495.68
应收票据	北方诺信	-	30.00	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预付账款	北京北方昊天科技有限公司	30.00	-	-
预付账款	辽宁庆阳特种化工有限公司	12.95	-	-
预付账款	新疆雪峰科技（集团）股份有限公司	87.75	-	-
预付账款	北方诺信	-	21.70	-
预付账款	中国兵器工业集团人才研究中心	-	0.20	1.60
预付账款	北京北方易尚会议中心有限公司	-	-	3.00
预付账款	武汉武重矿山机械有限公司	-	-	43.57
其他应收款	ET 公司	13.59	242.74	434.94
其他应收款	奥信香港	0.01	2.15	2.24
其他应收款	特能集团	42.17	-	-
其他应收款	奥信化工	26.73	108.47	159.92
其他应收款	北方诺信	27,604.53	18,852.78	9,065.45
其他应收款	科米卡矿业	639.25	604.35	489.00
其他应收款	辽宁庆阳特种化工有限公司	141.99	4.75	-
其他应收款	缅甸扬子铜业有限公司	1.11	3.64	4.04
其他应收款	山西江阳化工有限公司	17.04	20.94	18.97
其他应收款	山西协诚工程招标代理有限公司	28.50	116.40	2.55
其他应收款	庆华汽车	1.59	-	-
其他应收款	万宝缅甸公司	39.92	38.10	38.76
其他应收款	武汉武重矿山机械有限公司	49.72	41.10	-
其他应收款	中刚开发	162.75	270.68	572.26
其他应收款	中国兵器工业档案馆	0.68	0.02	-
其他应收款	青海省物产民爆器材专卖有限公司	663.64	275.17	529.92
其他应收款	新疆雪峰科技（集团）股份有限公司	-	0.06	-
其他应收款	中兵融资租赁有限责任公司	-	88.82	-
其他应收款	北京北方朗悦商务酒店有限公司	-	0.33	-
其他应收款	庆华民爆	-	29.80	31.50
其他应收款	新疆混制	-	-	120.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他应收款	楼永根	170.32	180.18	150.48
其他应收款	格根哈斯	55.80	58.90	27.55
其他非流动资产	武汉武重矿山机械有限公司	-	-	323.00
应收股利	ET 公司	350.08	373.12	1,316.30
应收股利	新疆混制公司	529.69	640.53	395.22
合计		**32,846.89**	**25,024.97**	**16,728.81**

（2）应付款项

单位：万元

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付账款	北方工程刚果（金）简易股份有限公司	441.24	440.70	-
应付账款	奥信化工	484.66	344.35	-
应付账款	北方诺信	482.33	106.57	296.75
应付账款	北京北方世纪建筑装饰工程有限公司	0.79	0.73	92.51
应付账款	甘肃银光化学工业集团有限公司	-	119.78	123.78
应付账款	庆阳民爆	-	41.54	245.77
应付账款	山西北方晋东化工有限公司	-	72.61	18.83
应付账款	山西废弹药销毁中心有限公司	29.60	39.60	39.60
应付账款	江兴民爆	114.36	72.37	9.67
应付账款	北方民爆汉中分公司	945.09	825.55	825.55
应付账款	北方民爆渭南分公司	399.30	454.05	454.05
应付账款	万宝缅甸公司	220.35	-	-
应付账款	武汉武重矿山机械有限公司	165.72	158.21	250.66
应付账款	新疆混制	818.97	930.12	-
应付账款	中刚开发	744.88	297.95	-
应付账款	中国兵工物资华北有限公司	-	4.24	4.24
应付账款	上海北方工业发展有限公司	0.81	0.81	0.81
预收账款	ET 公司	-	183.15	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
预收账款	北方国际	-	-	243.83
预收账款	辽宁庆阳特种化工有限公司	-	200.00	-
预收账款	山西北方兴安化学工业有限公司	-	697.05	-
预收账款	北方民爆	-	186.93	-
合同负债	ET 公司	3.76	-	-
合同负债	辽宁庆阳特种化工有限公司	421.53	-	-
合同负债	山西北方兴安化学工业有限公司	186.19	-	-
合同负债	庆阳民爆	44.18	-	-
其他应付款	奥信香港	-	-	0.03
其他应付款	特能集团	-	-	6,000.00
其他应付款	奥信化工	182.16	148.65	118.82
其他应付款	北方诺信	183.44	183.44	1,479.82
其他应付款	辽宁北方华丰特种化工有限公司	3.15	3.15	3.15
其他应付款	庆阳民爆	1.93	-	-
其他应付款	辽宁庆阳特种材料制造有限公司	3.84	-	-
其他应付款	山西北方晋东化工有限公司	-	16.79	-
其他应付款	山西北化关铝化工有限公司	1.41	1.30	-
其他应付款	北方民爆	-	99.00	99.00
其他应付款	陕西应用物理化学研究所	10.04	15.54	15.54
其他应付款	庆华民爆	2.46	2.46	2.46
其他应付款	新疆混制	119.54	118.24	719.31
其他应付款	新疆雪峰科技（集团）股份有限公司	5.23	-	-
其他应付款	北方公司	-	4,000.00	-
其他应付款	兵器工业集团	150.00	150.00	300.00
其他应付款	青海省物产民爆器材专卖有限公司	-	313.22	312.44
其他应付款	中兵融资租赁有限责任公司	-	2,089.00	-
应付股利	陈德高	20.79	-	31.80
应付股利	新疆雪峰科技（集团）股份有限公司	95.90	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付股利	新疆环疆投资股份有限公司	50.24	-	-
应付股利	新疆中小企业创业投资股份有限公司	15.59	-	-
应付股利	奥信香港	470.78	888.77	-
应付股利	山西江阳化工有限公司	108.80	108.80	108.80
合计		**6,929.06**	**13,314.67**	**11,797.22**

（三）标的公司庆华汽车之关联交易情况

1、购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
特能集团西安庆华公司	原材料、厂区燃料动力/综合服务、技术服务、设备租赁等	817.52	2,207.70	3,150.30
庆华民爆	生产设备、工装工具	-	152.09	114.48
陕西应用物理化学研究所	技术服务	4.81	115.51	4.06
合计	-	**822.33**	**2,475.30**	**3,268.84**
营业成本	-	**8,777.41**	**17,757.83**	**21,918.93**
关联采购占营业成本比例	-	**9.37%**	**13.94%**	**14.91%**

2、销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	交易金额		
		2020 年 1-7 月	2019 年	2018 年
艾尔希庆华	产品销售	3,395.86	9,208.81	10,980.54
延锋百利得	产品销售	202.97	2,838.09	4,784.30
延锋智能	产品销售	50.78	0.38	4.61
陕西应用物理化学研究所	技术服务	80.19	-	-
庆华民爆	配件转让	-	-	150.57
特能集团西安庆华公司	防疫物资	0.32	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	关联交易内容	交易金额		
		2020 年 1-7 月	2019 年	2018 年
合计	-	3,730.12	12,047.28	15,920.03
营业收入	-	11,478.56	26,160.41	33,240.17
关联销售占营业收入比例	-	32.50%	46.05%	47.89%

3、关联租赁情况

报告期内，庆华汽车作为承租方的关联租赁情况如下：

单位：万元

承租方	内容	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
特能集团西安庆华公司	房屋	130.38	223.50	223.50
庆华民爆	房屋	23.72	40.68	40.68
合计	-	154.10	264.18	264.18

4、关联资金存放

单位：万元

关联方	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
兵工财务有限责任公司	4,847.55	8,609.22	8,421.69

5、其他关联交易

单位：万元

担保方	关联交易内容	2020 年 1-7 月	2019 年	2018 年
兵工财务有限责任公司	利息收入	32.51	79.12	40.63

6、关联方往来款项情况

（1）应收款项

单位：万元

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月末	2019 年末	2018 年末
应收账款	艾尔希庆华	2,762.30	3,121.37	3,580.54
应收账款	延锋百利得	-	820.97	1,282.32
应收账款	庆华民爆	211.46	221.34	260.37
应收账款	陕西应用物理化学研究所	80.75	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月末	2019 年末	2018 年末
应收账款	延锋智能	3.15	-	-
应收账款	特能集团西安庆华公司	0.34	-	-
预付账款	庆华民爆	16.79	16.79	159.29
其他应收款	特能集团西安庆华公司	-	-	3.67
其他应收款	特能集团	-	-	0.85
合计		**3,074.79**	**4,180.47**	**5,287.04**

（2）应付款项

单位：万元

项目	关联方	账面价值		
		2020 年 7 月末	2019 年末	2018 年末
应付账款	特能集团西安庆华公司	201.54	355.96	1,219.56
应付账款	陕西应用物理化学研究所	29.40	36.04	-
预收账款	艾尔希庆华	-	420.00	-
合同负债	艾尔希庆华	371.68	-	-
合计		**602.62**	**812.00**	**1,219.56**

（四）标的公司广西金建华之关联交易情况

1、购买商品、接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
建华机械	低值易耗品	-	0.18	0.96
新联物流	运输服务	40.99	28.43	4.22
合计		**40.99**	**28.43**	**5.18**
营业成本		**15,866.92**	**24,527.59**	**20,922.93**
关联采购占营业成本比例		**0.26%**	**0.12%**	**0.02%**

2、销售商品、提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方	关联交易定价方式	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	关联交易定价方式	2020 年 1-7 月	2019 年度	2018 年度
广西八桂	销售商品	5,103.77	9,073.82	10,065.47
	采购商品	1,055.60	2,338.57	4,910.58
	净额	4,048.17	6,735.25	5,154.89
建华机械	民爆器材	-	-	11.32
合计		**4,048.17**	**6,735.25**	**5,166.21**
营业收入		**22,519.54**	**34,946.97**	**31,938.65**
关联销售占营业收入比例		**17.98%**	**19.27%**	**16.18%**

3、关联方资金拆借

单位：万元

拆出方	拆入方	2020 年 1-7 月	2019 年	2018 年
广西金建华	建华机械	600.00	1,400.00	500.00
广西金建华	新联物流	-	160.00	-

截至本报告书签署日，上述关联方资金拆借已清理完毕。

4、关联担保

截至 2020 年 7 月 31 日，广西金建华作为担保方为控股股东建华机械提供了 960.00 万元的贷款担保，具体如下：

单位：万元

被担保方	担保方	担保起始日	担保终止日	担保金额
建华机械	广西金建华	2017 年 8 月 4 日	2021 年 8 月 3 日	960.00

截止本报告书签署日，上述担保已经解决，广西金建华及其下属公司不存在其他对外关联担保的情形。

5、关联方资产转让

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年 1-7 月	2019 年	2018 年
建华机械	出售房屋建筑物	2,001.57	-	-
建华机械	购买房屋建筑物	331.01	-	-

报告期内，广西金建华与建华机械之间存在房地交叉的问题，即广西金建华在建华机械所属土地上建有房屋建筑物，建华机械在广西金建华所属土地上建有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

房屋建筑物。2020 年 7 月，为了提高广西金建华的独立性，广西金建华与建华机械按照“房随地走”的原则，在履行相关审批及资产评估程序后，相互之间进行了房产转让，即：广西金建华将建在建华机械土地上的房产转让给建华机械，建华机械将建在广西金建华土地上的房产转让给广西金建华，转让价格按评估价确定。

6、关联租赁

（1）广西金建华作为出租方

单位：万元

承租方	内容	2020 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
建华机械	房屋租赁	1.64	-	-

（2）广西金建华作为承租方

单位：万元

出租方	内容	2020 年 1-7 月	2018 年度	2017 年度
建华机械	房屋租赁	11.58	-	-

上述房屋建筑物转让后，存在广西金建华和建华机械相互租赁房屋的情况，双方按照市场价格协商确定租金价格。

7、关联方应收应付款项

（1）应收款项

单位：万元

项目	关联方	2020 年 7 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款	广西八桂	1,294.31	564.98	279.65
应收账款	建华机械	-	-	65.70
预付账款	广西八桂	58.21	87.31	17.47
其他应收款	建华机械	4,324.96	1,780.02	477.25
其他应收款	新联物流	144.37	152.00	-
其他应收款	广西八桂	-	-	27.62
合并		**5,821.86**	**2,584.32**	**867.68**

（2）应付款项

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目名称	关联方	2020年7月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应付账款	建华机械	11.55	-	3.17
应付账款	广西八桂	100.84	-	-
应付账款	新联物流	0.54	32.67	9.12
其他应付款	建华机械	332.86	1.76	7.65
合并		**445.79**	**34.43**	**19.94**

（五）关联交易的必要性及定价公允性

1、关联采购的必要性

（1）北方爆破

报告期内，北方爆破向兵器集团下属企业的采购类关联交易主要有：1）硝酸铵、硝酸钠等原材料；2）矿山爆破施工专用设备及备品备件；3）工业炸药、电子雷管、起爆具等爆破器材；4）其他产品和服务。北方爆破从关联方采购产品和服务均是出于自身业务发展和经营管理的需要，交易双方以公平、公正、公开的原则为基础进行交易，其定价遵循市场定价的原则，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。因此，北方爆破关联采购具有必要性和公允性。

（2）庆华汽车

报告期内，庆华汽车从关联方采购的产品和服务主要包括：1）点火药、管壳等原材料；2）厂区燃料动力、综合服务；3）检测、销毁等技术服务；及4）设备租赁等其他产品和服务。上述关联采购均是庆华汽车基于生产、经营需要，与交易对方在遵循市场化原则基础上进行商业交易，关联交易具有必要性和公允性。

（3）广西金建华

报告期内，广西金建华向新联物流按照市场价格采购运输服务，新联物流是广西金建华持股35%的参股公司，具有公安机关核发的《民用爆炸物品运输许可证》。该关联交易具有合理性和公允性。

2、关联销售

（1）北方爆破

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，北方爆破的关联销售主要为：1）爆破服务；2）销爆服务等。北方爆破向关联方提供爆破和销爆服务，是双方基于自身业务发展需要，在市场化原则基础上进行的商业交易，交易定价通过招投标或参考市场价格基础上协商确定，具有必要性和公允性。

（2）庆华汽车

报告期内，庆华汽车的关联销售主要为向关联方艾尔希庆华、延锋百利得、延锋智能销售安全气囊用点火具、微型气体发生器和产气药等产品。其中，艾尔希庆华为 ARC 集团持股 60%的控股子公司，特能集团持有剩余 40%股权，延锋百利得、延锋智能为庆华汽车股东华域汽车的下属企业。

庆华汽车的产品主要应用于安全气囊、安全带等汽车被动安全系统。进入汽车制造商的供应链具有极高的门槛，与行业内知名供应商合作是庆华汽车开拓业务的重要途经。上述关联交易均是基于市场原则，根据市场价格协商定价，具有必要性和公允性。

（3）广西金建华

报告期内，广西金建华主要关联交易为向广西八桂销售民爆器材，广西八桂成立于 2003 年，系当时广西自治区内主要的八家民爆器材生产企业联合发起设立的广西民爆产品销售平台。广西八桂设立的首要目的是避免广西自治区内民爆器材生产企业之间恶性竞争；同时，广西八桂作为一个产品购销、流向信息的统一汇集点，生产企业和流通企业的购销行为从下单、发货、收货到结算等购销信息通过销售平台，能够使生产企业更准确、更全面的掌握市场需求信息。此外，行业主管部门通过广西八桂能够更加全面掌握民爆产品购销和流向信息，为主管部门提供了更有效的监管手段，提高了行业安全管理的信息化水平。广西八桂从广西民爆器材生产企业采购的同类型民爆产品均执行相同的采购价格，并按照统一的销售价格对外销售。

广西金建华作为民爆器材生产企业，其生产的乳化炸药针对广西自治区内客户一般通过广西民爆产品销售平台广西八桂进行销售。广西金建华全资子公司之金建华销售作为广西百色地区民爆器材区域流动企业，需要向广西八桂集中采购，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

再向流通区域内的其他客户进行销售。基于商业实质的考虑，报告期内将金建华销售从广西八桂的采购与广西金建华对广西八桂的对应销售进行抵消。上述关联交易符合行业惯例，且有必要性和公允性。

（六）规范及减少关联交易的措施

为进一步规范与减少本次交易完成后的关联交易，维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司控股股东特能集团、其他交易对方已出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，承诺如下：

“1、本公司承诺持有江南化工股份期间，本公司及控制的企业将尽量减少并规范与江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司及其控制的企业之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因发生的关联交易，本公司及控制的企业将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不损害江南化工及其他股东的合法权益。

2、本公司如违反前述承诺给江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司造成损失的，承诺方将对由此给江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”

上市公司实际控制人兵器工业集团也已出具了《关于减少和规范关联交易的承诺》，承诺如下：

“1、本公司承诺持有江南化工股份期间，本公司及控制的企业将尽量减少并规范与江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司及其控制的企业之间的关联交易。对于无法避免或有合理原因发生的关联交易，本公司及控制的企业将遵循市场原则以公允、合理的市场价格进行，根据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序，不损害江南化工及其他股东的合法权益。

2、本公司如违反前述承诺给江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司造成损失的，承诺方将对由此给江南化工、北方爆破科技有限公司、陕西庆华汽车安全系统有限公司、广西金建华民用爆破器材有限公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十二节 风险因素

投资者在评价上市公司本次交易时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易尚需履行的主要授权、审批和备案程序包括：

1、国务院国资委批准本次交易正式方案；

2、本次交易正式方案及特能集团及其一致行动人免于以要约收购方式增持上市公司股份尚需上市公司股东大会审议通过；

3、本次交易尚需经中国证监会核准；

4、本次交易中上市公司收购北方矿服和北方矿投尚需获得境外投资主管部门备案；

5、各方根据相关法律法规规定履行其他必要的审批/备案程序（如适用）。

本次交易方案在取得有关主管部门的授权、审批和备案程序前，不得实施。本次交易能否取得上述授权、审批或备案、以及最终取得授权、审批或备案的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（二）本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因上市公司股价的异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

2、本次交易存在因标的公司出现无法预见的风险事件，而被暂停、中止或取消的风险。

3、本次交易中，交易各方可能需根据市场环境变化及监管机构的审核要求完善交易方案，本次交易存在交易各方无法就完善交易方案达成一致而被暂停、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中止或取消的风险。

4、其他原因可能导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。

（三）标的资产的估值风险

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意相关风险。

（四）标的资产未能实现业绩承诺的风险

截至本报告书签署日，上市公司已与交易对方签署了《业绩承诺补偿协议》。虽然《业绩承诺补偿协议》约定的利润补偿方案可在较大程度上保障上市公司及广大中小股东的利益，但鉴于行业发展、市场竞争和政策变化等原因，未来标的公司可能出现经营未达预期的情况，可能对上市公司的整体经营业绩和盈利水平产生不利影响。

（五）业绩补偿承诺实施风险

如果未来发生业绩承诺补偿，而交易对方以其股份或自有资金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿不足、补偿不及时的违约情形。提请投资者注意相关风险。

（六）关于本次交易摊薄即期回报风险

根据上市公司最近一年及一期的《备考审阅报告》，本次交易后上市公司归属于母公司所有者的净利润水平将明显增加，盈利能力得以进一步增强，但扣除非经常性损益后的当期每股收益有所下降。为降低本次交易可能导致的即期回报被摊薄的风险，上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东特能集团及实际控制人兵器工业集团均已出具了《关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺》。本次重大资产重组提升了上市公司的盈利能力，上市公司股东利益将得到充分保障。但是，若标的公司盈利不及预期，本次交易存在摊薄上市公司即期回报的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（七）本次交易后的业务及资产整合风险

根据上市公司规划，未来标的公司仍将依据相关公司治理准则，保持其经营实体存续并在其原管理团队管理下独立运营。但从实际经营和资源配置等角度出发，上市公司和标的公司仍需在业务、人员、文化、管理等方面进行优化整合，以充分发挥本次交易的协同效应，提高本次重组后上市公司的盈利水平。因此本次交易完成后，整合能否顺利实施、能否达到预期效果仍存在一定不确定性，甚至可能会对标的公司乃至上市公司原有业务的运营产生不利影响，提请投资者注意业务整合风险。

（八）《备考审阅报告》包含商誉的风险

截至本报告书签署日，特能集团已取得上市公司控制权。但截至上市公司《备考审阅报告》出具日，特能集团取得上市公司控制权不满一年。因此，上市公司备考财务报表存在因本次交易合并产生的商誉和上市公司自身历史上形成的商誉。本次交易在实际实施时，若上市公司和标的公司受同一实际控制人控制的时间超过一年，上市公司实际编制的财务报表将按同一控制下的企业合并编制，除上市公司自身历史上形成的商誉外，预计届时不因本次交易的实施新增商誉。但仍提请投资者注意相关商誉减值对本次重组后上市公司财务状况造成影响的风险。

二、与标的公司经营相关的风险

（一）宏观经济周期变化风险

民爆物品广泛应用于煤炭、金属、非金属等矿山开采，公路、铁路、水利等基础设施建设，民爆行业对采矿业、基础设施建设等行业的依赖性较强，而这些行业的景气程度又与宏观经济状况紧密相关。当宏观经济处于上升阶段，固定资产投资和基础建设规模通常较大，对矿产品的需求较大，从而对民爆产品的需求旺盛；当宏观经济低迷时，固定资产投资增速可能放缓，采矿业可能面临开工不足的情形，从而导致对民爆物品需求降低。

随着中国经济进入新常态，经济增速从高速增长转换为中高速增长，增长动力从投资驱动为主转向以创新驱动为主，固定资产投资、基础设施建设等增速存

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在逐步回落的可能，对民爆物品的整体需求也将降低，这可能对标的公司的经营产生不利影响。

（二）安全生产风险

标的公司所属民爆行业存在固有的高危性，在采购、生产、储存、销售、运输以及爆破工程作业等各业务环节中，都面临一定的安全风险，因而安全生产具有特殊重要的意义。

尽管各标的公司不断加大对安全生产的投入，严格执行国家法律法规和行业规范对安全生产的有关规定，但仍不可能完全杜绝事故发生。未来一旦因突发重大安全责任事故导致人员伤亡、财产损失、行政处罚、诉讼纠纷、合同提前终止等严重情形，将给企业的生产经营、盈利水平和品牌信誉带来不利影响。

（三）产业政策变化风险

工信部《民爆行业高质量发展意见》提出到诸多的行业发展目标，如：（1）到 2022 年，淘汰一批落后技术，关闭一批高危生产线，培育一批知名品牌，建成一批示范企业，推进形成规划科学、政策合理、标准完善的民爆行业高质量发展保障体系；（2）产业集中度进一步提高，培育 3 至 5 家具有一定行业带动力与国际竞争力的龙头企业，形成 8 至 10 家科技引领作用突出、一体化服务能力强的骨干企业，排名前 15 家生产企业生产总值在全行业占比超过 60%；（3）引导生产企业开展重组整合，通过重组整合，减少危险厂点和危险源，提高产业集中度和企业市场竞争力。

如果标的公司未来不能满足行业发展的要求，不能把握行业发展机遇，有可能面临失去竞争优势的风险，上市公司持续盈利能力将可能受此影响。

（四）国际经营风险

标的公司北方爆破海外爆破服务收入占比较大，庆华汽车的产品部分销往海外客户，未来不排除受地缘政治变化、国际贸易争端、项目所在国的政局稳定性、税务法律政策的变化、国际化经营人才流失等风险的影响，进而对上市公司国际业务发展产生不确定性影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）经营资质缺失的风险

报告期内，标的公司从事民用爆炸物品的研发、生产、销售和爆破服务，均需取得相关国家民爆行业主管部门颁发的经营资质的前提下进行，且必须遵守各级主管部门的相关规定，合法合规经营，以确保持续拥有相关经营资质。若标的公司在日常经营中出现违反相关法规的情况，则将可能被暂停或吊销已有的经营资质，或者导致相关经营资质到期后无法及时延续，进而直接影响到标的公司正常的业务经营活动。

（六）市场竞争加剧风险

虽然世界各国都对民爆行业的生产经营实施严格的许可管制制度，但民爆行业又是一个竞争市场。市场竞争的加剧不仅可能引起价格下降和标的公司整体毛利率的下降，也可能导致标的公司合同、订单和市场份额的减少。如果未来标的公司难以适应市场的发展形势，不能进一步开展新业务、拓展新市场，则将面临增长速度放慢甚至市场份额下降等不利局面。

（七）人才储备风险

民爆行业对企业管理人才、专业技术人才数量及素质要求较高。标的公司经过多年经营，已在各自领域逐渐培养了一支经验丰富的管理团队和一批从事产品研发、生产、销售、爆破服务的专业人才队伍。但由于民爆行业的快速发展、竞争的日趋激烈以及公司规模的不断扩张，对行业内专业人才的需求量逐年增加，标的公司在未来行业竞争中将可能面临专业人才缺失的风险。

（八）原材料价格波动风险

硝酸铵是工业炸药的主要原材料，占工业炸药生产成本比例超过 60%。硝酸铵属于价格波动较大的基础化工原料，其价格受短期季节性供求变化和长期行业产能扩张周期变化的影响较大，因此对下游民爆行业的利润水平将产生较大影响。

若未来硝酸铵价格持续上涨，而标的公司北方爆破、北方矿服、北方矿投和广西金建华又未能将相关影响及时、充分地转嫁给客户，那么可能面临成本上升、毛利率下滑的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（九）关联交易相关风险

本次交易完成后，标的公司与控股股东及实际控制人下属企业之间的关联交易将转变为上市公司与控股股东特能集团及实际控制人下属企业之间的关联交易。虽然特能集团和兵器工业集团已出具《关于规范及减少关联交易的承诺》，就本次交易完成后上市公司与其控制的其他企业发生的关联交易的程序及定价原则做出承诺，确保该等关联交易公允、合理。如果上述承诺不能严格执行，则可能会损害上市公司和全体股东的利益。提请投资者注意相关风险。

（十）汇率波动风险

标的公司北方爆破海外爆破服务收入占比较大，庆华汽车也有部分收入来自海外客户。未来若人民币汇率发生大幅波动，将可能对北方爆破和庆华汽车的营业收入造成一定的不确定性。提请投资者注意相关风险。

（十一）疫情加剧导致的经营风险

截至本报告书签署日，国内疫情总体可控并进入常态化防控阶段，海外疫情仍未得到有效控制，形势依然严峻。虽然标的公司采取了积极的防疫措施，并取得良好效果，保障了生产经营地有序开展，但如果疫情继续恶化并持续冲击全球经济，那么采矿业、汽车市场等都可能持续受到负面影响，从而造成标的公司营业收入和利润的下滑。

（十二）标的公司报告期内行政处罚的风险

报告期内，标的公司及其子公司曾受到相关部门出具的行政处罚。在受到相关处罚后，标的公司及其子公司积极对处罚事项进行整改。随着标的公司业务规模持续增长、行业监管政策要求不断提高，市场管理和监管政策对标的公司的运营管理提出了更高的要求。如果标的公司不能及时应对上述风险变量，在经营过程中未按照相关规定开展业务，仍然可能存在被相关主管部门行政处罚的风险。

三、其他风险

（一）股票价格波动风险

股票市场价格波动不仅取决于上市公司的发展战略和经营业绩，还受宏观经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

济周期、利率、资金供求关系等众多因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，对本次交易事项本身的阐述和分析不能完全揭示投资者进行证券投资所面临的全部风险，上市公司的股价存在波动的风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息供投资者做出投资判断。

（二）上市公司原有业务经营风险

本次交易前，上市公司主要业务为民爆业务和新能源发电业务，上市公司原有业务经营包含但不限于如下风险：市场竞争加剧的风险、安全生产风险、经营许可证续期风险、债务无法按时偿还风险、投资项目风险、新能源产业政策变化风险、应收新能源业务补贴无法回收风险、上市公司自身商誉减值风险、2018年上市公司收购盾安控股下属的盾安新能源业绩对赌尚未结束及其可实现风险等。本次交易后，上市公司原有业务经营仍存在该等风险，提请投资者注意阅读上市公司定期报告等信息披露文件，注意上述风险。

（三）交易完成后仍面临同业竞争风险

本次交易完成后，除上市公司外，特能集团、兵器工业集团及其一致行动人控制的其他企业还拥有民爆器材的研发、生产、销售和爆破服务等业务，与上市公司存在同业竞争。虽然特能集团、兵器工业集团已经出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在取得上市公司控制权后的 60 个月内完成相关民爆资产注入程序，实现特能集团和兵器工业集团民爆资产的整体上市。但在上述资产注入上市公司之前，特能集团、兵器工业集团及其一致行动人控制的未注入相关民爆资产与上市公司仍存在同业竞争的情形，提请投资者关注本次交易后仍面临的同业竞争风险。

（四）前瞻性陈述具有不确定性的风险

本报告书所载的内容中包括部分前瞻性陈述，一般采用诸如“将”、“将会”、“预期”、“估计”、“预测”、“计划”、“可能”、“应”、“应该”等带

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是上市公司基于行业理性所做出的，但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件，包括本节中所披露的已识别的各种风险因素。因此，本报告书中所载的任何前瞻性陈述均不应被视作公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在阅读完整重组报告书的基础上独立做出投资决策，而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

（五）其他不可控风险

上市公司及标的公司不排除因政治、经济、自然灾害、疫情等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三节 其他重要事项

一、非经营性资金占用及向关联方提供担保的情况

截至本报告书签署日，特能集团为上市公司控股股东，兵器工业集团成为上市公司实际控制人。

截至本报告书签署之日，截至 2020 年 7 月 31 日标的公司控股股东、实际控制人及其关联方对标的公司资金的非经营性占用已经清理完毕，标的公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供的担保已全部解除。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

根据上市公司最近一年及一期《备考审阅报告》，本次交易前后，上市公司的偿债能力指标如下：

项目	2020 年 7 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	变动比例
资产负债率	44.13%	37.48%	-17.00%
流动比率（倍）	2.16	2.16	6.02%
速动比率（倍）	1.15	1.87	67.83%
项目	2019 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	变动比例
资产负债率	45.17%	38.48%	-16.74%
流动比率（倍）	2.10	2.06	4.29%
速动比率（倍）	1.79	1.75	3.91%

注：上述指标的计算公式如下：

（1）资产负债率=总负债/总资产

（2）流动比率=流动资产/流动负债

（3）速动比率=（流动资产-存货-预付账款-一年内到期的非流动资产-其他流动资产）/流动负债

本次交易完成后，截至 2020 年 7 月 31 日，上市公司资产负债率由交易前的 44.13%降至交易后的 37.48%，下降较为明显，资产负债结构得到较好的改善。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、上市公司最近十二个月内发生的资产交易

根据《重组管理办法》的规定：上市公司在十二个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

截至本报告书签署之日，上市公司本次交易前十二个月内未发生《重组管理办法》规定的重大资产购买、出售或置换行为，亦不存在与本次重组置入资产属于同一或相关资产的资产购买、出售或置换行为。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已按照《公司法》《证券法》等法律、法规及规章和《公司章程》等的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》和《监事会议事规则》等规章制度，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，进一步规范、完善公司法人治理结构，保持上市公司健全、有效的法人治理结构。

五、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

（一）本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况自查期间

本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况的自查期间为申请股票停牌（2020年7月27日）前6个月至上市公司审议本次交易的正式方案的董事会召开日，即2020年1月27日至2021年1月28日。

（二）本次交易的内幕信息知情人核查范围

本次交易的内幕信息知情人核查范围包括：

1、上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东及其董事、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

监事、高级管理人员，上市公司原控股股东及其董事、监事、高级管理人员；

2、标的公司及其董事、监事、高级管理人员；

3、交易对方及其董事、监事、高级管理人员或主要负责人；

4、为本次交易提供服务的相关中介机构及其具体经办人员；

5、前述各项所述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女；

6、其他内幕信息知情人。

（三）核查对象在核查期间内买卖上市公司股票的情况及说明

1、上市公司原控股股东及其相关人员买卖江南化工股票的情况

根据上市公司原控股股东提供的《自查报告》《关于买卖江南化工股票交易的情况说明》，以及中介机构对部分相关人员的访谈，自查期间，上市公司原控股股东盾安控股的监事蒙群英存在买卖江南化工股票的行为，具体情况如下：

序号	姓名	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）	累计余额（股）
1	蒙群英	2020/8/14	买入	3,000	3,000
		2020/8/17	买入	2,900	5,900
		2020/8/18	买入	3,100	9,000
		2020/8/18	买入	10,000	19,000
		2020/8/18	买入	4,200	23,200
		2020/8/18	买入	7,700	30,900
		2020/8/19	卖出	-7,300	23,600
		2020/8/20	买入	6,200	29,800
		2020/8/20	买入	14,600	44,400
		2020/8/21	买入	1,300	45,700
		2020/9/4	卖出	-1,500	44,200

根据蒙群英出具《关于买卖江南化工股票交易的情况说明》，上述股票交易行为是基于对二级市场交易情况的自行判断和对江南化工公开信息的分析而进行的操作，不存在利用内幕信息进行交易的情形；其承诺自该《情况说明》出具日起至本次交易完成之日，如其及其直系亲属购买或出售江南化工的股票，将在事实发生 2 日内书面告知江南化工。上述股票交易所得的收益将全部归重组后的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

江南化工所有。

根据核查方出具的自查报告，除上述情形外，本次重大资产重组上市公司原控股股东及其相关人员在自查期间不存在买卖江南化工股票的行为。

2、标的公司及其相关人员买卖江南化工股票的情况

根据标的公司提供的《自查报告》《关于买卖江南化工股票交易的情况说明》，以及中介机构对部分相关人员的访谈，自查期间，标的公司北方爆破副总经理曹一磊的父亲曹少华、副总经理王洪强，庆华汽车董事高冰、监事乔秀玲的父亲乔相存在买卖江南化工股票的行为，具体情况如下：

序号	姓名	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）	累计余额（股）
1	曹少华	2020/7/16	买入	8,600	8,600
		2020/7/17	买入	3,200	11,800
		2020/7/20	卖出	-11,800	0
2	王洪强	2020/2/6	买入	500	3,900
		2020/2/10	买入	800	4,700
		2020/2/13	卖出	-4,700	0
		2020/2/17	买入	1,000	1,000
		2020/2/21	卖出	-1,000	0
		2020/3/24	买入	300	300
		2020/3/25	买入	200	500
		2020/4/1	买入	500	1,000
		2020/4/17	卖出	-1,000	0
		2020/4/30	买入	1,000	1,000
		2020/4/30	买入	1,000	2,000
		2020/5/11	卖出	-2,000	0
		2020/5/29	买入	1,500	1,500
		2020/6/04	卖出	-1,500	0
		2020/9/24	买入	800	800
		2020/9/28	卖出	-800	0
3	高冰	2020/8/14	买入	1,000	1,000
		2020/10/16	买入	1,500	2,500

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）	累计余额（股）
4	乔相	2020/11/19	买入	800	800
		2020/11/20	买入	1,000	1,800

根据曹少华、王洪强、高冰、乔相分别出具的《关于买卖江南化工股票交易的情况说明》，上述股票交易行为是基于对二级市场交易情况的自行判断和对江南化工公开信息的分析而进行的操作，不存在利用内幕信息进行交易的情形；其承诺自该《情况说明》出具日起至本次交易完成之日，如其及其直系亲属购买或出售江南化工的股票，将在事实发生 2 日内书面告知江南化工。上述股票交易所得的收益将全部归重组后的江南化工所有。

根据核查方出具的自查报告，除上述情形外，本次重大资产重组标的公司及其相关人员在自查期间不存在买卖江南化工股票的行为。

3、交易对方及其相关人员买卖江南化工股票的情况

根据交易对方提供的《自查报告》《关于买卖江南化工股票交易的情况说明》，以及中介机构对部分相关人员的访谈，自查期间，交易对方庆华民爆监事会主席赵建国、副总经理李强存在买卖江南化工股票的行为，具体情况如下：

序号	姓名	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）	累计余额（股）
1	赵建国	2020/7/6	买入	2,000	2,000
		2020/7/6	买入	2,000	4,000
		2020/7/7	买入	2,000	6,000
		2020/7/8	买入	2,000	8,000
		2020/7/8	买入	2,000	10,000
		2020/7/10	买入	2,000	12,000
		2020/7/13	卖出	0	12,000
		2020/7/14	买入	2,000	14,000
		2020/7/15	卖出	-7,000	7,000
		2020/7/15	卖出	-3,000	4,000
		2020/7/15	卖出	-2,000	2,000
		2020/7/16	卖出	-2,000	0
		2020/7/20	买入	2,000	2,000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）	累计余额（股）
		2020/7/20	买入	8,000	10,000
		2020/7/22	买入	5,000	15,000
		2020/7/22	买入	2,000	17,000
		2020/7/23	买入	3,000	20,000
		2020/8/12	买入	5,000	25,000
		2020/8/12	卖出	5,000	20,000
		2021/1/11	买入	2,000	22,000
		2021/1/11	买入	2,500	24,500
		2021/1/13	买入	5,000	29,500
		2021/1/13	买入	2,000	31,500
		2021/1/14	买入	5,000	36,500
		2021/1/14	卖出	2,000	34,500
		2021/1/15	卖出	1,500	33,000
		2021/1/19	卖出	2,000	31,000
2	李强	2020/8/20	买入	1,100	1,100
		2020/8/24	买入	4,400	5,500
		2020/8/27	买入	1,000	6,500
		2020/10/15	卖出	-6,500	0
		2020/10/16	买入	6,500	6,500
		2020/10/20	卖出	-6,500	0
		2020/10/21	买入	300	300
		2020/10/21	买入	6,600	6,900
		2020/10/23	卖出	-6,900	0
		2020/10/27	买入	1,000	1,000
		2020/10/27	买入	6,400	7,400
		2020/11/19	卖出	-1,200	6,200
		2020/12/10	卖出	-200	6,000

根据赵建国、李强分别出具的《关于买卖江南化工股票交易的情况说明》，上述股票交易行为是基于对二级市场交易情况的自行判断和对江南化工公开信息的分析而进行的操作，不存在利用内幕信息进行交易的情形；其承诺自该《情况说明》出具日起至本次交易完成之日，如其及其直系亲属购买或出售江南化工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的股票，将在事实发生 2 日内书面告知江南化工。上述股票交易所得的收益将全部归重组后的江南化工所有。

根据核查方出具的自查报告，除上述情形外，本次重大资产重组交易对方及其相关人员在自查期间不存在买卖江南化工股票的行为。

上市公司在重大资产重组报告书披露后，将向中国证券登记结算有限责任公司申请查询自查期间内本次重组内幕信息知情人是否存在买卖股票的行为，不排除查询结果显示存在其他内幕信息知情人买卖股票的情形。

六、上市公司股票停牌前股价波动情况的说明

上市公司因筹划发行股份购买资产事项，于 2020 年 7 月 27 日披露了《关于筹划发行股份购买资产事项的停牌公告》（公告编号：2020-043 号），属于首次披露重组事项日。

根据中国证监会《关于规范上市公司信息披露相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）等文件的相关规定，江南化工股票在停牌前 20 个交易日期间股价涨跌幅情况，以及同期深证成分指数（399001.SZ）、中小板综合指数（399101.SZ）、深证批零指数（399236.SZ）的涨跌幅情况如下：

日期	本公司收盘价（元/股）	深证成分指数（399001）（点）	中小板综合指数（399101）（点）	民爆用品（申万）指数（850337）（点）
2020-6-24	5.93	11,813.53	10,966.38	2,317.24
2020-7-24	7.41	12,935.70	12,030.15	2,837.11
涨跌幅	24.96%	9.50%	9.70%	22.43%

江南化工股价在停牌前 20 个交易日期内波动幅度为上涨 24.96%，扣除同期深证成分指数累计涨幅 9.50%的因素后，上涨幅度为 15.46%；扣除同期中小板综合指数累计涨幅 9.70%的因素后，上涨幅度为 15.26%；扣除同期民爆用品（申万）指数累计涨幅 22.43%的因素后，上涨幅度为 2.53%。

综上，经核查，剔除深证成分指数（399001.SZ）、中小板综合指数（399101.SZ）、民爆用品（申万）指数（850337.SI）影响后，江南化工本次股票停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条规定的相关标准。

七、本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

（一）本次交易对上市公司每股收益的影响

根据上市公司审计报告和天职国际出具的《备考审阅报告》，2020 年 1-7 月和 2019 年度，上市公司于本次交易完成后扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（备考）及每股收益指标变动情况如下表：

项目	2020 年 1-7 月		2019 年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	26,388.46	32,949.87	33,072.32	48,317.58
总股本（万股）	124,898.17	188,537.26	124,898.17	188,537.26
基本每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563
稀释每股收益（元/股）	0.2113	0.1748	0.2648	0.2563

注：1）2020 年 7 月末/1-7 月份财务数据未经审计；

2）基本每股收益和稀释每股收益的计算均是基于扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润。

本次交易完成后，上市公司扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者净利润将大幅增加。但上市公司的基本每股收益和稀释每股收益将有所下降，主要因为上市公司总股本将较发行前有所增加，而报告期内标的公司带来的效益不足以抵消总股本增加带来的影响，因此，本次发行完成后投资者面临当前回报被摊薄的情形。

（二）本次交易的必要性和合理性

上市公司原控股股东盾安控股于 2018 年 5 月初出现流动性风险。特能集团受让上市公司控制权，有利于预防盾安控股债务危机风险传导至上市公司，从而更好地助力上市公司发展。本次交易是兵器工业集团和特能集团在受让上市公司控制权交易后的进一步安排，上市公司通过发行股份购买兵器工业集团旗下优质民爆资产，一方面有利于进一步提升了资产质量，提高盈利水平，增强持续经营能力；另一方面巩固兵器工业集团的实际控制人地位，有利于稳定发展预期，提升上市公司融资能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过收购北方爆破及其下属子公司，上市公司将快速取得一批海外成熟民爆项目并打开国际市场，通过海外布局形成国际国内良性互动，进一步增强上市公司的抗风险能力和盈利能力；同时获得一支成建制的海外民爆人才队伍，为未来进一步开拓海外民爆市场奠定坚实基础。通过收购广西金建华，上市公司将打开广西市场，完善区域布局。通过收购庆华汽车，上市公司将进入新型民爆产业，通过将民爆产品应用延伸至汽车安全系统领域，扩大了在民爆产业细分领域的布局，从而为未来增长开辟了新的市场空间。

本次交易完成后，上市公司总资产、净资产规模将得到提升，营业收入和合并报表净利润也都得到大幅提升。本次交易将进一步增强上市公司核心竞争力，并为未来发展奠定良好基础。根据上市公司《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司的财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年1-7月		2019年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
营业收入	192,315.51	267,795.94	363,318.70	490,138.41
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	26,388.46	32,949.87	33,072.32	48,317.58
总资产	1,224,851.72	1,639,820.97	1,220,560.61	1,617,757.01
归属于母公司所有者的净资产	617,282.67	934,205.33	598,027.87	899,767.84

注：2020年1-7月份财务数据未经审计。

（三）上市公司为防范本次交易摊薄即期每股收益拟采取的措施

1、推进公司发展战略，发挥业务协同效应

本次交易完成后，上市公司将积极推进对标的公司的整合，推进存量业务和增量业务将在统一管理下进行市场和业务的拓展。同时，上市公司将利用标的资产北方爆破丰富的爆破一体化服务丰富经验、国际化运营经验和人才队伍，进一步开拓上市公司的海外业务，形成国际国内两个市场的协调和相互促进；利用标的公司广西金建华在广西区域市场的优势和上市公司的整体资源优势，进一步赋能西南区域业务的开拓；利用庆华汽车在汽车民爆领域的技术、资源、客户基础，进一步增强其在汽车安全系统这一细分领域的优势和业务拓展，进而进一步提升

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司持续盈利的能力。

2、完善利润分配制度，强化投资者分红回报机制

本次交易完成后，公司将根据中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》及《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等法律法规及规范性文件的相关规定，并遵循公司章程中关于利润分配的规定，继续实行持续、稳定、积极的利润分配政策，同时结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取独立董事、中小股东的意见和建议。公司将持续完善公司利润分配政策并更加明确对股东回报的合理规划，强化中小投资者权益保障机制，重视提高现金分红水平，强化投资者回报机制并给予投资者合理回报。公司制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润作出保证。

3、不断完善公司治理，为上市公司发展提供制度保障

上市公司已建立、健全法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确，相互制约。上市公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。公司将不断完善治理结构，切实保护投资者特别是中小投资者权益，为公司发展提供制度基础。

综上，本次交易完成后，公司将积极通过业务整合，提升标的公司和上市公司的协同效益，并持续改善经营业绩；在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力；并不断完善公司治理，为上市公司发展提供制度保障，从而有效降低即期回报可能被摊薄的风险。

（四）相关方关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺

上市公司全体董事、高级管理人员，上市公司控股股东特能集团及实际控制人兵器工业集团均出具了《关于填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行的承诺》。详见本报告书“重大事项提示”之“七、本次交易相关方作出的重要承诺”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

八、本次交易完成后的现金分红政策及相应的安排

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司章程》载明的股利分配政策执行，重视对投资者的合理投资回报并兼顾全体股东的整体利益和公司的可持续发展，实行连续和稳定的利润分配。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十四节 独立董事及中介机构意见

一、独立董事对于本次交易的意见

根据《公司法》《重组管理办法》《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（以下简称“《独立董事指导意见》”）、《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）及《安徽江南化工股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）等有关规定，我们作为公司的独立董事，在严格认真审阅了本次交易的相关文件后，基于独立判断，发表如下独立意见：

“一、本次提交公司第五届董事会第三十三次会议审议的与本次交易相关的议案，在提交董事会审议前，已经我们事前认可。

二、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定。本次交易有利于公司优化财务状况，促进公司持续健康发展，提升可持续经营能力，有利于公司增强独立性、减少关联交易、提高盈利能力。本次交易方案是必要、合理的，符合上市公司及全体股东的利益。

三、本次交易中，公司控股股东为北方特种能源集团有限公司，实际控制人为中国兵器工业集团有限公司。本次交易之交易对方包括北方特种能源集团有限公司及其关联方。因此，根据《重组管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。公司董事会在审议该关联交易事项时，关联董事已回避表决，符合《重组管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件及公司章程的规定。

四、本次评估机构为北京天健兴业资产评估有限公司，是一家具有为本次交易提供服务的资质的资产评估机构。评估机构的选聘程序合法、合规。评估机构及其经办评估人员与公司、交易对方、拟购买资产均不存在关联关系，不存在除专业收费以外的现实和预期利害关系，具有独立性。评估机构对拟购买资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则。本次评估结果已经在国务院国有资产监督管理委员会完成核准程序。因此，我们认为：公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，交易定价公允，不会损害上市公司及其股东、特别是中小股东的利益。

五、根据中国证券监督管理委员会发布的《证监会有关部门负责人就上市公司并购重组中标的资产受疫情影响相关问题答记者问》，公司对本次交易受新型冠状病毒肺炎疫情的影响情况进行了评估，该等评估情况系基于本次交易的实际情况作出的审慎判断，符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在损害中小股东利益的情形。

六、本次交易涉及的关联交易符合公平、公开、公正的原则，定价方式符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等相关法律法规的规定，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

七、本次交易的董事会会议的召集程序、表决程序及方式符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。本次交易为关联交易，关联董事在审议相关议案时进行了回避。本次交易已履行关联交易的审议程序。

八、公司已按照规定履行了必要的信息披露义务，与相关中介机构签订了《保密协议》。

九、公司对重组实施完毕当年若出现即期回报被摊薄的情况提出了填补措施，公司董事及高级管理人员为防范即期回报被摊薄亦出具了相关承诺，符合公司的全体股东的利益，没有损害公司和其他股东的利益。

十、本次交易事项尚需公司股东大会的审议通过及中国证券监督管理委员会的核准后方可实施。

综上所述，作为公司独立董事，我们同意公司本次发行股份购买资产暨关联交易事项，同意公司董事会就本次交易的总体安排。本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，有利于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司的发展，符合上市公司及全体股东特别是中小股东的利益，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。”

二、独立财务顾问意见

本公司聘请海通证券作为本次交易的独立财务顾问，依据海通证券出具的独立财务顾问报告，其对本次交易意见如下：

“1、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；

3、本次交易完成后上市公司仍具备股票上市的条件；

4、本次交易价格根据估值机构的估值结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次交易涉及资产估值的估值假设前提合理，方法选择适当，结论公允、合理；

5、本次交易标的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在实质性法律障碍；

6、本次交易有利于上市公司改善财务状况，不存在可能导致上市公司交易后主要资产为现金或者无具体经营业务的情况，有利于上市公司的持续发展；

7、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

8、本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，在交易各方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司发行股份后不能及时获得相应对价的情形；

9、本次交易构成交联交易。本次交易有助于上市公司提升市场地位，改善经营业绩，增强持续发展能力，规范关联交易和避免同业竞争；

10、上市公司控股股东、实际控制人不会因为本次交易而发生变更，本次交

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

易不构成重组上市。”

三、法律顾问意见

本公司聘请了康达律所作为本次交易的法律顾问。根据康达律所出具的法律意见书，其对本次交易结论性意见如下：

“（一）本次重组方案符合法律、法规和规范性文件的规定；

（二）本次重组相关方具备实施本次重组的主体资格；

（三）上市公司拟购买标的资产不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在抵押、质押、查封、冻结等权利受到限制的情形；

（四）本次重组符合《重组管理办法》对于上市公司重大资产重组和上市公司发行股份购买资产规定的原则和实质性条件，符合《证券发行管理办法》和《非公开发行实施细则》规定的上市公司非公开发行股票实质性条件，符合《收购管理办法》关于免于向中国证监会提出免于发出要约申请的规定，在有关协议的签署方切实履行协议各项义务的情况下，在取得必要的批准和同意后，实施本次重组不存在实质性法律障碍；

（五）本次重组相关协议的内容符合相关法律、法规及规范性文件的规定，合法有效；在上述协议生效后，对相关各方具有法律约束力；

（六）江南化工就本次重组依照《重组管理办法》履行了现阶段的信息披露义务，江南化工尚须根据项目进展情况，依法履行相应的信息披露义务；

（七）参与本次重组的证券服务机构均具备为本次重组提供服务的适当资格；

（八）本次重组已取得现阶段必要的授权和批准，本次重组和特能集团及其一致行动人免于以要约收购方式增持上市公司股份尚需江南化工股东大会审议通过，本次重组尚需国务院国资委批准并报请中国证监会核准。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十五节 本次交易聘请的中介机构

一、独立财务顾问

机构名称：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

住所：上海市广东路689号

联系电话：021-23219000

传真：021-63411061

项目联系人：陈永高、林双、卞韧

二、专项法律顾问

机构名称：北京市康达律师事务所

负责人：乔佳平

住所：北京市朝阳区新东路首开幸福广场C座五层

联系电话：010-50867666

传真：010-65527227

经办律师：王飞、李赫、李恩华

三、审计机构

机构名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：邱靖之

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

住所：	中国北京海淀区车公庄西路19号外文文化创意园12号楼
联系电话：	010-88827799
传真：	010-88018737
经办注册会计师：	向芳芸、王勇、杨建

四、资产评估机构

机构名称：	北京天健兴业资产评估有限公司
负责人：	孙建民
住所：	北京市西城区月坛北街2号月坛大厦23层
联系电话：	010-68081474
传真：	010-68081109
经办资产评估师：	程远航、王兴杰、郭佳、刘温

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十六节 声明与承诺

上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员已提供了与本次交易相关的信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），并保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该等文件；保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员关于本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司及全体董事、监事、高级管理人员将依法承担赔偿责任。

如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司董事、监事、高级管理人员不转让在江南化工拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交江南化工董事会，由董事会代本公司董事、监事、高级管理人员向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司董事、监事、高级管理人员的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司董事、监事、高级管理人员的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司董事、监事、高级管理人员承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

安徽江南化工股份有限公司

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司全体董事声明

本公司全体董事保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对公告内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本公司全体董事在该上市公司拥有权益的股份。

本公司全体董事签名：

郭曙光	沈跃华	杨仕春
蒲加顺	李宏伟	郭小康
何元福	汪炜	邹峻

安徽江南化工股份有限公司

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司全体监事声明

本公司全体监事保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对公告内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本公司全体监事在该上市公司拥有权益的股份。

本公司全体监事签名：

周勤	严波	汪志栓

安徽江南化工股份有限公司

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对公告内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让本公司全体董事、监事及全体高级管理人员在该上市公司拥有权益的股份。

本公司全体高级管理人员签名：

沈跃华	王自军	刘露
邬本志	王敦福	杨仕春

安徽江南化工股份有限公司

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

独立财务顾问声明

本公司同意安徽江南化工股份有限公司在本次重大资产重组报告书中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

本公司保证安徽江南化工股份有限公司在该报告书中引用本公司出具的独立财务顾问报告的相关内容已经本公司审阅，确认该报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次交易申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

项目主办人：

林双　　陈永高

法定代表人：

周　杰

海通证券股份有限公司

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

法律顾问声明

本所及经办律师同意安徽江南化工股份有限公司在本次重大资产重组报告书及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师保证安徽江南化工股份有限公司在重组报告书中引用本所所出具的文件的相关内容已经本所审阅，确认重组报告书及其不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如本次重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：

乔佳平

经办律师：

王　飞　　李　赫

李恩华

北京市康达律师事务所

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

审计机构声明

本所及签字注册会计师同意安徽江南化工股份有限公司在本次交易的重组报告书中引用本所出具的审计报告及审阅报告的相关内容。

本所及签字注册会计师保证安徽江南化工股份有限公司在本次交易的重组报告书中引用本所出具的审计报告和审阅报告的相关内容已经本所审阅，确认本次交易的重组报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

会计师事务所负责人：

邱靖之

签字注册会计师：

向芳芸　　王勇　　杨建

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产评估机构声明

本公司及签字资产评估师同意安徽江南化工股份有限公司在本次交易的重组报告书中引用本公司出具的资产评估报告的相关内容。

本公司及签字资产评估师保证安徽江南化工股份有限公司在本次交易的重组报告书中引用本公司出具的资产评估报告的相关内容已经本公司审阅，确认本次交易的重组报告书不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺：如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

资产评估机构负责人：

孙建民

程远航　　王兴杰

郭佳　　刘温

北京天健兴业资产评估有限公司

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十七节 备查文件及备查地点

一、备查文件

（一）江南化工关于本次交易的董事会决议；

（二）江南化工独立董事关于本次交易的独立董事意见与事前认可意见；

（三）江南化工与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》《发行股份购买资产协议之补充协议》《业绩承诺补偿协议》；

（四）海通证券为本次交易出具的独立财务顾问报告；

（五）康达律师为本次交易出具的法律意见书；

（六）天职国际出具的标的公司审计报告、上市公司《备考审阅报告》；

（七）上市公司审计报告；

（八）天健兴业评估出具的标的资产评估报告；

（九）交易对方的内部决策文件以及出具的相关承诺与声明。

二、备查地点

1、安徽江南化工股份有限公司

地址：安徽省合肥市高新技术开发区创新大道 2800 号创新产业园二期 J2 栋 A 座 17 层

电话：0551-6586258

传真：0551-65862577

联系人：王敦福

2、海通证券股份有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

地址：上海市广东路 689 号

联系电话：021-23212053

传真：021-63411061

联系人：林双

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《安徽江南化工股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》之签章页）

安徽江南化工股份有限公司

2021 年 1 月 28 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn