

证券代码：603007

证券简称：*ST 花王

上市地点：上海证券交易所

花王生态工程股份有限公司
重大资产购买预案
(修订稿)



相关事项	交易对方
支付现金购买资产	HUANG RAN、孙鑫海、朱超等 7 名自然人股东以及上海咨凡、芜湖尼威等 5 名非自然人股东

二〇二五年六月

上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案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，并对本次交易预案及其摘要内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺，如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、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，不转让在上市公司拥有权益的股份（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本公司董事会，由董事会代其向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；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证券登记结算机构报送本人/本企业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证券登记结算机构报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

截至本预案签署之日，本次交易所涉及的相关审计、评估工作尚未完成，本预案及其摘要中涉及的标的公司相关数据尚未经过会计师事务所的审计、评估机构的评估。本公司及全体董事保证本预案所引用相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、评估或估值结果将在重组报告书（草案）中予以披露。相关资产经审计的财务数据、评估结果可能与预案披露情况存在较大差异。

本次交易存在不确定性，在后续磋商、形成、审批、审核过程中，存在各方无法就正式交易方案或其完善达成一致，导致本次交易取消的可能。

本预案所述事项并不代表中国证券监督管理委员会、上海证券交易所对该证券的投资价值或者投资者收益作出实质判断或者保证，也不表明中国证券监督管理委员会和证券交易所对重组预案的真实性、准确性、完整性作出保证。本次交易事项尚需取得有关审批机关的批准。审批机关对于本次交易相关事项所做出的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判

断或保证。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。上市公司将根据本次交易进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者在评价本次交易事项时，除本预案内容以及同时披露的相关文件外，还应认真考虑本预案披露的各项风险因素。投资者若对本预案存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方已就在本次交易过程中所提供资料的真实、准确、完整情况出具以下承诺：

1、本人/本企业保证在参与本次交易期间，本人/本企业将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时向上市公司及参与本次交易的中介机构提供本次交易相关信息，并且本人/本企业所提供的文件和资料（包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）均是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本人/本企业所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。如因本人/本企业提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本人/本企业将依法承担赔偿责任。

2、如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、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，本人/本企业不转让在上市公司拥有权益的股份（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上市公司董事会，由董事会代本人/本企业向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本人/本企业授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人/本企业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证券登记结算机构报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，本人/本企业授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

目 录

上市公司声明	1
交易对方声明	3
释 义	8
一、一般释义	8
二、专业术语释义	9
重大事项提示	11
一、本次交易方案概述	11
(一) 交易概述	11
(二) 交易价格及支付方式	12
(三) 资金来源	12
二、本次交易评估情况	12
三、本次交易的性质	12
(一) 本次交易预计构成重大资产重组	12
(二) 本次交易不构成关联交易	13
(三) 本次交易不构成重组上市	13
四、本次交易对上市公司的影响	13
(一) 本次交易对上市公司主营业务的影响	13
(二) 对上市公司盈利能力的影响	14
(三) 本次交易对上市公司股权结构的影响	14
五、本次重大资产重组尚未履行的决策程序及报批程序	14
(一) 本次交易已履行的决策程序及报批程序	14
(二) 本次交易尚需履行的决策程序及报批程序	14
六、上市公司控股股东对本次重大资产重组的原则性意见，以及上市公司的董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人自本次重大资产重组方案首次披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划	15
(一) 上市公司控股股东对本次重大资产重组的原则性意见	15
(二) 上市公司的董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人自本次重大资产重组方案首次披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划	15
七、保护投资者合法权益的相关安排	16
(一) 严格履行上市公司信息披露义务	16
(二) 严格履行相关程序	16
(三) 股东大会表决及网络投票安排	16
(四) 确保本次交易的定价公平、公允	16
(五) 其他保护投资者权益的措施	16
八、补充披露的信息提示	17
重大风险提示	18
一、与本次交易相关的风险	18
(一) 本次交易可能被暂停、中止或取消的风险	18
(二) 审批风险	18
(三) 审计、评估或估值等相关工作尚未完成的风险	19

(四) 国资股东股权无法成功竞得的风险	19
(五) 商誉减值风险	19
(六) 无法及时取得并购贷款的风险	20
(七) 并购贷款无法偿还的风险	20
二、与标的资产相关的风险	20
(一) 宏观经济及下游汽车产业波动的风险	20
(二) 客户集中度较高的风险	20
(三) 市场竞争风险	21
(四) 产品价格年降风险	21
(五) 标的公司盈利能力不及预期的风险	21
(六) 技术人员流失及核心技术泄露的风险	21
三、其他风险	22
(一) 本次交易完成后的整合及管理风险	22
(二) 股价波动风险	22
(三) 其他风险	22
第一节 本次交易概况	23
一、本次交易的背景	23
(一) 国家政策大力支持上市公司通过并购重组注入新兴产业和新质生产力	23
(二) 上市公司园林主业受限，转型迫在眉睫	23
(三) 新能源汽车产业前景广阔，契合绿色发展理念	23
二、本次交易的目的	24
(一) 突破原有主业瓶颈，构建第二增长曲线	24
(二) 快速提升上市公司盈利水平，增强发展韧性	24
(三) 深度整合资源，实现股东利益最大化	25
三、本次交易的原因和必要性	25
(一) 本次交易的原因和必要性	25
(二) 本次交易与公司未来经营发展战略的匹配性	25
四、本次交易概述	26
(一) 交易概述	26
(二) 交易对方	27
(三) 交易价格及支付方式	27
(四) 资金来源	27
五、本次交易的性质	30
(一) 本次交易预计构成重大资产重组	30
(二) 本次交易不构成关联交易	30
(三) 本次交易不构成重组上市	30
六、本次交易对上市公司的影响	30
(一) 本次交易对上市公司主营业务的影响	30
(二) 对上市公司盈利能力的影响	31
(三) 本次交易对上市公司股权结构的影响	31
七、本次交易决策过程和审批情况	31
(一) 本次交易已履行的决策程序及报批程序	31
(二) 本次交易尚需履行的决策程序及报批程序	32
八、本次交易相关方作出的重要承诺	32

(一) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人的主要承诺	32
(二) 交易对方作出的重要承诺	35
第二节 上市公司基本情况	38
一、上市公司基本情况	38
二、控股股东和实际控制人情况	38
三、最近三十六个月内控制权变动情况	39
四、最近三年重大资产重组情况	40
五、上市公司主营业务发展情况	40
(一) 工程设计业务	40
(二) 生态工程施工业务	40
六、上市公司主要财务数据	40
(一) 合并资产负债表主要数据	40
(二) 合并利润表主要数据	41
(三) 合并现金流量表主要数据	41
(四) 主要财务指标	41
七、上市公司因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况	41
八、上市公司合法合规情况	41
第三节 交易对方基本情况	43
一、自然人交易对方	43
二、非自然人交易对方	44
三、交易对方本次出售原因	47
第四节 交易标的基本情况	48
一、基本信息	48
二、2023 年至今股权变动情况	48
三、股权结构	49
四、标的公司主营业务情况	50
(一) 标的公司主营业务及产品情况	50
(二) 标的公司盈利模式	52
(三) 标的公司核心竞争力	54
(四) 行业情况	56
(五) 标的公司主要客户情况	57
五、标的公司主要财务指标及业绩变动原因	60
(一) 标的公司近两年主要财务指标	60
(二) 标的公司近两年营业收入和净利润变动的具体原因	61
(三) 标的公司主要负债构成	65
六、交易标的资产涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项	66
第五节 标的资产估值情况	67
第六节 本次交易协议的主要内容	68
一、交易协议	68
(一) 交易协议一：股权转让协议	68

(二) 交易协议二：业绩承诺及补偿协议	74
二、与本次交易相关的其他协议	76
第七节 风险因素	78
一、与本次交易相关的风险	78
(一) 本次交易可能被暂停、中止或取消的风险	78
(二) 审批风险	78
(三) 审计、评估或估值等相关工作尚未完成的风险	79
(四) 国资股东股权无法成功竞得的风险	79
(五) 商誉减值风险	79
(六) 无法及时取得并购贷款的风险	80
(七) 并购贷款无法偿还的风险	80
二、与标的资产相关的风险	80
(一) 宏观经济及下游汽车产业波动的风险	80
(二) 客户集中度较高的风险	80
(三) 市场竞争风险	81
(四) 产品价格年降风险	81
(五) 标的公司盈利能力不及预期的风险	81
(六) 技术研发及产品更新迭代风险	81
(七) 技术人员流失及核心技术泄露的风险	82
三、其他风险	82
(一) 本次交易完成后的整合及管理风险	82
(二) 股价波动风险	82
(三) 其他风险	82
第八节 其他重大事项	84
一、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见	84
二、上市公司的董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人自本次重大资产重组方案首次披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划	84
三、本次重组对中小投资者权益保护的安排	84
四、本次交易完成前后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形	84
五、上市公司最近十二个月发生重大资产交易的情况	85
六、本次交易对上市公司治理机制的影响	85
七、上市公司自本次交易的首次公告前股价波动情况的说明	85
八、关于“本次交易相关主体不存在依据《上市公司监管指引第7号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组情形”的说明	86
第九节 独立董事关于本次交易的意见	87
第十节 声明	89
一、全体董事声明	89
二、全体监事声明	90
三、高级管理人员声明	91

释 义

一、一般释义

花王股份/上市公司/公司	指	花王生态工程股份有限公司
尼威动力/标的公司	指	安徽尼威汽车动力系统有限公司
上海咨凡	指	上海咨凡企业发展有限公司
芜湖尼威	指	芜湖尼威汽车科技合伙企业（有限合伙）
上海阅阅	指	上海阅阅企业管理合伙企业（有限合伙）
鸿控资本	指	安徽鸿控国有资本投资集团有限公司
天使基金	指	芜湖天使投资基金有限公司
交易对方	指	HUANG RAN、孙鑫海、朱超、张同意、张澄、左强、上海咨凡、徐云峰、芜湖尼威、上海阅阅、鸿控资本、天使基金
标的资产	指	尼威动力 55.50%股权
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	花王股份以支付现金的方式购买尼威动力 55.50%股权
控股股东、苏州辰顺	指	苏州辰顺浩景企业管理合伙企业（有限合伙），系花王股份的控股股东
实际控制人	指	花王股份的实际控制人，即徐良先生
股权转让协议	指	花王股份与尼威动力等相关方签署的《关于安徽尼威汽车动力系统有限公司之股权转让协议》
业绩承诺及补偿协议	指	花王股份与 HUANG RAN、孙鑫海、朱超、张同意、张澄、左强、上海咨凡、徐云峰、芜湖尼威、上海阅阅签署的《关于安徽尼威汽车动力系统有限公司之业绩承诺及补偿协议》
交易价格、交易对价	指	本次交易中向支付现金购买资产的交易对方拟支付的交易对价，并于交割日根据股权转让协议的约定进行价格调整
整车制造企业/整车厂商	指	生产各类汽车整车的汽车制造厂商或企业
理想汽车	指	北京车和家信息技术有限公司、Leading Ideal HK Limited 及与其同属于同一控制下的主体
零跑汽车	指	浙江零跑科技股份有限公司及其子公司
奇瑞汽车	指	奇瑞控股集团有限公司及其子公司
上汽大通	指	上汽大通汽车有限公司及其子公司
广汽集团	指	广州汽车集团股份有限公司及其子公司
岚图汽车	指	岚图汽车科技有限公司及其子公司

上汽乘用车	指	上海汽车集团股份有限公司乘用车分公司
吉利汽车	指	吉利汽车集团有限公司及其子公司
长城汽车	指	长城汽车股份有限公司及其子公司
江淮汽车	指	安徽江淮汽车集团股份有限公司及其子公司
赛力斯	指	赛力斯集团股份有限公司及其子公司
本预案、预案	指	花王生态工程股份有限公司重大资产购买预案
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、证券交易所	指	上海证券交易所
监管机构	指	对本次交易具有审核权限的权力机关，包括但不限于上海证券交易所
登记结算公司、中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
《公司章程》	指	《花王生态工程股份有限公司章程》
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《监管指引第 7 号》	指	《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》
《监管指引第 9 号》	指	《上市公司监管指引第 9 号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2025 年 4 月修订）》
股东大会	指	花王生态工程股份有限公司股东大会
董事会	指	花王生态工程股份有限公司董事会
监事会	指	花王生态工程股份有限公司监事会
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语释义

国七排放标准	指	国家第七阶段机动车污染物和温室气体协同控制标准，预计 2025 年之后全面实施
乘用车	指	是在其设计和技术特性上主要用于载运乘客及其随身行李或临时物品的汽车，包括驾驶员座位在内最多不超过 9 个座位
燃油箱、油箱	指	固定于汽车上用于存储燃油的独立箱体总成，由燃油箱体、加油管、加油口、燃油箱盖、管接头及其他附属装置组成
IATF16949:2016 质量管理体系认证	指	该认证体系是对汽车生产和相关配件组织应用 ISO9001 的特殊要求，其适用于汽车生产供应链的组织形式。目前，国内外各大整车厂均已要求其供应

		商进行该项认证，确保各供应商具有高质量的运行业绩
HC 排放	指	汽车尾气中未燃烧的碳氢化合物的排放
Corking	指	排气阀门在高压泄压时，因高速气流作用而出现提前关闭的现象
CAD	指	利用计算机系统辅助设计人员进行工程或产品设计，以实现最佳设计效果的一种技术
CAE	指	用计算机辅助求解复杂工程和产品结构强度、刚度、屈曲稳定性、动力响应、热传导、三维多体接触、弹塑性等力学性能的分析计算以及结构性能的优化设计等问题的一种近似数值分析方法
纯电动汽车	指	Battery Electric Vehicle，简称 BEV，以车载电源为动力，用电机驱动车轮行驶，符合道路交通、安全法规各项要求的车辆
混合动力汽车	指	Hybrid Electric Vehicle，简称 HEV，即车辆驱动系统由两个或多个能同时运转的单个驱动系统联合组成的车辆，车辆的行驶功率依据实际的车辆行驶状态由单个驱动系统单独或共同提供
插电式混合动力汽车	指	Plug-in Hybrid Electric Vehicle，简称 PHEV，介于纯电动汽车与燃油汽车两者之间的一种新能源汽车，既有传统汽车的发动机、变速器、传动系统、油路、油箱，也有纯电动汽车的电池、电动机、控制电路，而且电池容量比较大，有充电接口，既可实现纯电动、零排放行驶，也能通过混动模式增加车辆的续航里程
增程式电动汽车	指	Range-extended Electric Vehicle，简称为 REEV，一种在纯电动模式下可以达到其所有的动力性能，而当车载可充电储能系统无法满足续航里程要求时，打开车载辅助供电装置为动力系统提供电能，以延长续航里程的电动汽车，且该车载辅助供电装置与驱动系统没有传动轴（带）等传动连接。增程式汽车是在纯电动汽车动力系统的基础上，加装了一套辅助供电装置，即增程器，以提升车辆的续航里程，增程器一般由发动机、发电机组成
PPAP	指	Production Part Approval Process，生产件批准程序，指顾客对供应商的产品、生产条件、生产过程等方面的书面约定与认可
MES	指	Manufacturing Execution System，制造执行系统，是一套面向制造企业车间执行层的生产信息化管理系统
FTIV 阀	指	油箱隔离阀，常见于汽车燃油系统中

重大事项提示

截至本预案签署之日，本次重大资产重组涉及标的资产的审计和评估工作尚未完成，除特别说明外，本预案涉及的相关数据尚未经过具有证券期货业务资格的审计、评估机构的审计、评估，相关资产经审计的财务数据及评估结果将在重组报告书（草案）中予以披露，相关资产经审计的财务数据、评估最终结果可能与预案披露情况存在较大差异，特提请投资者注意。

本公司特别提醒投资者认真阅读本预案全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

（一）交易概述

交易形式	支付现金购买资产		
交易方案简介	上市公司拟以支付现金方式购买尼威动力 55.50%股权		
交易价格	标的资产中，非国资股权的最终交易对价以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。本次交易标的资产评估的评估基准日为 2024 年 12 月 31 日。此外，公司将按照本次估值参与竞购国资股权。标的公司 100%股权的预估值为 120,000.00 万元，拟转让股权的交易对价预估为 66,600 万元。		
交易标的	名称	安徽尼威汽车动力系统有限公司	
	主营业务	主要专业从事新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产及销售，拥有产品设计、测试验证及规模化生产的完整业务体系	
	所属行业	1、根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》(GB/T4754-2017)，标的资产所属行业为 C3670 汽车零部件及配件制造； 2、根据《战略性新兴产业分类（2018）》，标的资产属于“5.2.3 新能源汽车零部件配件制造”。	
	其他	符合板块定位	☐ 是 ☐ 否 ✓不适用
		属于上市公司的同行业或上下游	☐ 是 ☒ 否
		与上市公司主营具有协同效应	☐ 是 ☒ 否
交易性质	构成关联交易		☐ 是 ☒ 否
	构成《重组管理办法》第十二条 规定的重大资产重组		✓是 ☐ 否
	构成重组上市		☐ 是 ☒ 否

本次交易有无业绩补偿承诺	✓
本次交易有无减值补偿承诺	无
其他需特别说明的事项	无

（二）交易价格及支付方式

1、交易价格

标的资产中，非国资股权的最终交易对价以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。本次交易标的资产评估的评估基准日为 2024 年 12 月 31 日。此外，公司将按照本次估值参与竞购国资股权。标的公司 100%股权的预估值为 120,000.00 万元，拟转让股权的交易对价预估为 66,600 万元。

2、股权转让款支付方式

公司作为标的资产受让方将以现金方式支付交易对价。

（三）资金来源

公司本次收购标的资产所需支付的资金全部来源于自有资金或合法自筹资金。

二、本次交易评估情况

截至本预案签署日，本次交易标的资产的审计和评估工作尚未完成。本次交易标的资产的全部评估相关工作完成后，相关资产经审计的财务数据、评估或估值结果将在重组报告书（草案）中予以披露。标的资产的最终交易价格将在参考评估机构出具的评估报告的基础上，经交易各方协商确定。

三、本次交易的性质

（一）本次交易预计构成重大资产重组

截至本预案签署日，本次交易的审计及评估工作尚未完成，标的资产估值及定价尚未确定，根据相关数据初步测算，本次交易预计达到《重组管理办法》规定的重大资产重组标准，预计构成上市公司重大资产重组。

（二）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《监管指引第9号》《股票上市规则》等法律法规的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

苏州辰顺控制公司 18.51%表决权，2025 年 1 月，苏州辰顺提名的董事占据董事会多数席位，成为公司控股股东，徐良先生成为上市公司实际控制人。本次交易为现金收购，交易对方与控股股东苏州辰顺和实际控制人徐良无关联关系，本次交易不会导致公司控制权发生变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司业务主要集中在城市更新、乡村振兴、生态修复等相关领域，经过多年深耕，已形成集生态景观规划与设计、生态环境建设与治理、景观养护、文旅运营为一体的生态产业链。受产业较为传统、高度依赖地方基建投资、竞争激烈且回款周期长等因素影响，上市公司原有主营业务增长乏力，未来快速发展受限，注入新质生产力资产，摆脱传统经济增长方式，转变生产力发展路径迫在眉睫。

本次交易的标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，具备从产品设计、测试验证到规模化生产的全套业务体系。随着新能源混合动力汽车市场渗透率稳步提高，标的公司顺势快速发展，在金属高压油箱市场占据较高份额。

上市公司始终坚守国家“双碳”战略，把绿色低碳发展当作企业可持续发展的核心方向。基于绿色发展理念，本次交易完成后，上市公司将正式进军新能源混合动力汽车金属高压油箱业务领域。这不仅是公司秉持绿色低碳理念开辟全新增长路径的关键之举，更能有效提升公司整体竞争实力，筑牢竞争壁垒，推动上

市公司朝着可持续发展的方向大步迈进，切实保障全体股东的权益，助力公司在绿色经济蓬勃发展的浪潮中抢占先机，实现跨越式发展。

（二）对上市公司盈利能力的影响

截至本预案签署日，标的公司的审计、评估工作尚未完成，本次交易前后上市公司的主要财务指标变动情况尚无法准确计算。上市公司将在审计、评估等相关工作完成后，就本次交易对上市公司主要财务指标的影响进行定量分析，并在重组报告书（草案）中披露本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为现金收购，不会导致上市公司股权结构发生变更。

五、本次重大资产重组尚未履行的决策程序及报批程序

（一）本次交易已履行的决策程序及报批程序

1、2025年3月14日，上市公司已召开第五届董事会第三次会议审议通过本次交易预案及相关议案；

2、除鸬控资本、天使基金外，交易各方已签订《股权转让协议》及附生效条件的《业绩承诺及补偿协议》；

3、截至本预案签署日，本次交易已经标的公司股东会审议通过；

4、截至本预案签署日，除鸬控资本、天使基金外，本次交易已经交易对方内部决议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及报批程序

1、上市公司将在标的公司审计、估值工作完成后再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；

2、本次交易及本次交易涉及的相关事宜尚需上市公司股东大会审议通过；

3、本次交易对方中的国资股东鸬控资本、天使基金尚需就本次交易涉及的股权转让事项完成国资内部审批决策及备案程序；

4、鸠控资本、天使基金就其拟转让的尼威动力的股权履行公开挂牌转让程序，并与上市公司签署《产权交易合同》；

5、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准（如需）。

本次交易能否取得以上批准、核准或备案，以及最终取得该等批准、核准或备案的时间存在不确定性。在取得上述批准、核准或备案之前，公司将不会实施本次交易方案，提请广大投资者注意风险。

六、上市公司控股股东对本次重大资产重组的原则性意见，以及上市公司的董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人自本次重大资产重组方案首次披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司控股股东对本次重大资产重组的原则性意见

针对本次交易，控股股东认为本次交易有利于增强上市公司持续经营能力、提升上市公司盈利能力，有利于保护上市公司股东尤其是中小股东的利益，控股股东原则上同意本次交易。

（二）上市公司的董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人自本次重大资产重组方案首次披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司的董事、监事、高级管理人员已出具承诺：“截至本承诺函出具之日，本人未持有上市公司股份。若本人在本承诺函出具之日后持有上市公司股份，自本人持有上市公司股份之日起至本次交易实施完毕期间，本人不以任何方式减持所持有的上市公司股份。”

控股股东已出具承诺：“本企业自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本企业不存在减持上市公司股份的计划。期间如由于上市公司发生送股、转增股本等事项导致本企业持有的上市公司股份数量增加的，亦遵照前述安排进行。”

七、保护投资者合法权益的相关安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》《重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》等相关法律、法规和《公司章程》的规定，切实履行信息披露义务，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。本预案披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格履行相关程序

上市公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。公司召开董事会、监事会审议通过本次交易的相关议案，有关决议符合《公司法》等相关法律、行政法规、部门规章等规范性文件及《公司章程》的相关规定。独立董事对本次重组发表了独立董事意见。

（三）股东大会表决及网络投票安排

上市公司将根据法律、法规及规范性文件的相关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，为参加股东大会的股东提供便利，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（四）确保本次交易的定价公平、公允

对于本次交易，上市公司拟聘请符合《证券法》规定的审计机构、评估机构或估值机构对标的资产进行审计、评估或估值，以确保交易资产的定价公允、公平、合理。上市公司独立董事专门会议将对本次交易资产评估或估值定价的公允性发表意见。

（五）其他保护投资者权益的措施

上市公司、交易对方及标的公司已出具承诺，保证及时向上市公司提供本次交易相关信息，并保证所提供的信息及出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、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。如因提供的信息存在虚假记载、误

导性陈述或者重大遗漏，给上市公司及投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

八、补充披露的信息提示

本次交易待补充披露的主要事项包括：

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估或估值工作尚未完成，本预案中涉及的有关数据仅供投资者参考之用，最终数据以审计机构出具的审计报告、评估机构出具的评估报告为准。本次交易涉及标的资产经审计的财务数据、资产评估结果等将在重组报告书（草案）中予以披露。

截至本预案签署日，有关标的公司的主体资格、独立性、规范运行、财务与会计等情况尚未核查完毕，核查完成后相关信息将在重组报告书（草案）中予以披露。

重大风险提示

投资者在评价本次重大资产重组时，除本预案的其它内容和与本预案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）本次交易可能被暂停、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、尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、中止或取消的可能。

2、在本次交易进程中，交易各方也可能根据市场环境、宏观经济变动以及监管机构的审核要求对交易方案进行修改和完善，如交易各方无法就修改和完善交易方案达成一致意见，亦使本次交易存在可能终止的风险。

3、其他可能导致交易被暂停、中止或取消的风险。若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组的，则交易方案、交易定价及其他交易相关的条款、条件均可能较本预案中披露的重组方案存在重大变化，公司提请广大投资者注意风险。

（二）审批风险

本次交易尚需履行的决策和审批程序包括但不限于：

1、上市公司将在标的公司审计、估值工作完成后再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；

2、本次交易及本次交易涉及的相关事宜尚需上市公司股东大会审议通过；

3、本次交易对方中的国资股东鸿控资本、天使基金尚需就本次交易涉及的股权转让事项完成国资内部审批决策及备案程序；

4、本次交易对方中的鸿控资本、天使基金就其拟转让的尼威动力的股权履

行公开挂牌转让程序，并与上市公司签署《产权交易合同》；

5、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准（如需）。

本次交易能否取得上述批准、核准、备案、登记以及最终取得批准、核准、备案、登记的时间均存在不确定性，公司将及时公告本次重组的最新进展，并提请广大投资者注意投资风险。

（三）审计、评估或估值等相关工作尚未完成的风险

截至本预案签署日，本次交易涉及的标的资产审计、评估或估值等工作尚未完成。在本次交易相关的审计、评估或估值等工作完成后，上市公司将另行召开董事会会议审议相关事项，编制和公告重组报告书（草案）并提请股东大会审议。标的公司经审计的财务数据、最终评估或估值结论将在重组报告书（草案）中予以披露。提请投资者注意审计、评估或估值等相关工作尚未完成的风险。此外，标的公司经审计的财务数据可能与本预案披露情况存在较大差异，提请广大投资者注意。

（四）国资股东股权无法成功竞得的风险

本次交易对方中的国资股东鸿控资本、天使基金尚未就本次交易涉及的股权转让事项完成国资内部审批决策及备案程序；如果鸿控资本、天使基金后续未挂牌转让尼威动力合计 5.39%股权或公司未成功竞得，公司将依据本预案继续推进本次重组事项，收购其余交易对方合计持有的尼威动力 50.11%股权。在获得尼威动力 50.11%股权的情况下，公司仍将获得尼威动力控制权，不会影响本次收购的目的。公司将及时公告本次重组涉及国资股权收购的最新进展，并提请广大投资者注意投资风险。

（五）商誉减值风险

经粗略测算，假设本次交易已于 2023 年 1 月 1 日实施完成，上市公司合并报表层面预计新增商誉 63,799.95 万元，占 2024 年 12 月 31 日上市公司备考财务报表净资产、资产总额的比例分别为 102.50%、28.23%。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度末进行减值测试。若未来标的公司所属行业发展放缓，标的公司业绩未达预期，则上市公司

可能存在商誉减值的风险，商誉减值将直接减少上市公司的当期利润，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。

（六）无法及时取得并购贷款的风险

本次交易中，公司拟向交易对方支付现金对价 66,600 万元，本次交易资金全部来源于自有资金及自筹资金，其中自筹资金包括银行并购贷款等方式。截至本预案出具日，上市公司正与意向银行就并购贷款事项进行积极协商，但存在上市公司无法及时取得并购贷款的风险。

（七）并购贷款无法偿还的风险

本次交易中，部分交易资金来源于银行并购贷款，若标的公司未来经营情况不及预期，可能导致并购贷款还款资金来源不足，存在并购贷款无法偿还的风险。

二、与标的资产相关的风险

（一）宏观经济及下游汽车产业波动的风险

标的公司主要产品为新能源混合动力汽车高压燃油箱系统，属于汽车产业的支持性和配套上游行业，订单需求及经营业绩与汽车产业的整体发展状况、景气程度密切相关，而汽车产业作为国家经济的支柱性产业之一，产销量很大程度上受到宏观经济波动的影响。

在全球经济不确定性增强的背景下，我国宏观经济增长压力增加，如果宏观经济进入增长放缓或下行阶段，居民消费和购买力下降，汽车消费需求减少，汽车产业发展也将随之放缓，汽车零部件的需求随之减少。因此，若未来宏观经济下行，可能导致汽车及汽车零部件行业景气度下降，进而对标的公司的经营产生不利影响。

（二）客户集中度较高的风险

2023 年度及 2024 年度，标的公司主要客户销售收入占营业收入比重较高，客户较为集中。若未来终端消费市场出现重大不利变化，标的公司主要客户面临较大经营风险，或缩减与标的公司的合作规模，可能致使标的公司销量下滑、应

收账款回收不及时，进而对其生产经营业绩产生负面影响。此外，若标的公司在技术开发、产品价格、质量管理等方面无法契合客户需求，造成主要客户流失，同样会对经营业绩产生不利影响。

（三）市场竞争风险

近年来，我国成为全球第一大汽车消费与生产国，汽车产业快速增长，作为重要组成部分的汽车零部件行业也迅速发展。新能源混合动力汽车高压燃油箱系统市场参与者众多，优秀企业技术、研发实力和规模不断提升，竞争激烈。下游整车制造商和消费者需求、偏好持续变化升级，若标的公司未来无法在竞争中保持核心技术优势、实现产品快速迭代并维持优质产品质量，可能导致市场份额下滑，对经营业绩产生不利影响。

（四）产品价格年降风险

汽车整车厂通常在产品生命周期内采用前高后低的定价策略，因此部分整车厂在采购零部件时，会要求供应商逐年适度下调供货价格。虽然标的公司可据此与供应商协商通过适当降低采购价格将上述年降风险进行一定程度的转移，但如果不能做好产品生命周期管理、有效管控成本，同时积极开拓新客户、研发新产品，将可能面临产品平均售价下降风险，进而影响标的公司毛利率和盈利能力。

（五）标的公司盈利能力不及预期的风险

如果未来下游市场需求发生重大不利变化、标的公司产能释放和客户导入不及预期、未能通过持续的技术创新保持技术先进性和产品结构优化或其他不可预见的情形而导致盈利能力不及预期，则可能会导致标的公司的资金状况、业务拓展、人才引进、团队稳定等方面受到不利影响。

（六）技术人员流失及核心技术泄露的风险

标的公司自成立以来始终专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱领域，搭建了完善的研发创新体系，组建专业研发技术团队。经自主研发，已形成多项核心技术，在技术创新、工艺改进和产品生产中发挥关键作用。核心技术与主要技术人员，对标的公司保持研发创新能力和技术竞争力意义重大。

随着汽车零部件行业竞争日趋激烈，国内同行业对技术人才需求日益增强，如果标的公司未来在人才培养和激励方面的制度建设和实施存在不足，可能会出现核心技术人员流失和核心技术泄密的风险。

三、其他风险

（一）本次交易完成后的整合及管理风险

本次交易完成后，上市公司的经营规模和业务总量将有所提升。尽管上市公司已建立了规范的管理体系，经营状况良好，但随着经营规模扩大，上市公司经营决策和风险控制难度将增加。**若重组完成后双方业务及人员的整合未能达到预期的效果，以及在管理制度、内控体系等方面未能及时进行合理、必要调整，可能会影响上市公司的运营，进而导致本次重组整合效果不及预期。在此情形下，本次交易整合能否达到预期效果存在不确定性，可能对上市公司的业务运营和盈利能力产生一定的影响。**

（二）股价波动风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动。提请投资者注意相关风险。

（三）其他风险

自然灾害、战争以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素可能会对本次交易的标的公司、上市公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本次交易的进程及上市公司的正常生产经营，提请广大投资者注意相关风险。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景

（一）国家政策大力支持上市公司通过并购重组注入新兴产业和新质生产力

2024 年 4 月，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，明确提出综合运用并购重组、股权激励等方式提高上市公司发展质量，加大并购重组改革力度，多措并举活跃并购重组市场。同年 9 月，证监会发布《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》，强调支持上市公司围绕科技创新、产业升级布局，引导资源要素向新质生产力方向聚集；支持运作规范的上市公司围绕产业转型升级、寻求第二增长曲线等需求开展符合商业逻辑的跨行业并购，加快向新质生产力转型步伐。这一系列政策为上市公司通过并购重组实现产业升级和新质生产力注入提供了有力的政策支持和良好的市场环境。

（二）上市公司园林主业受限，转型迫在眉睫

本次交易前，上市公司主要聚焦园林工程施工业务。在国家持续推进供给侧结构性改革的大环境下，房地产市场调控政策保持稳健，在稳市场、促发展的同时，更加注重保障刚性和改善性住房需求，大力推进城市更新和保障性住房建设。与此同时，城镇化进程稳步推进，但增速有所变化。在此宏观背景下，传统园林绿化业务面临诸多挑战。房地产市场在政策调控下趋于理性，开发项目数量增速放缓，园林工程施工业务的订单来源明显减少；市场竞争愈发激烈，园林工程施工项目的利润空间不断被压缩。而且，随着城镇化的推进，城市对园林景观的品质和功能性要求日益提高，传统园林工程业务模式难以快速适应这些新需求，进一步制约了业务增长。多种因素相互作用，导致传统园林绿化业务增长空间大幅缩小，公司业务发展遭遇瓶颈，急需探寻新的业绩增长点 and 业务转型方向。

（三）新能源汽车产业前景广阔，契合绿色发展理念

近年来，新能源汽车市场呈现出蓬勃发展的良好态势，市场规模持续扩大，渗透率逐年攀升。国家“十四五”规划将新能源汽车列为战略性新兴产业，明确提出加快电动化、智能化转型的目标。自 2020 年起，发改委、商务部、国家能

源局等多部门陆续出台《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》《关于促进汽车消费的若干措施》一系列政策，大力促进汽车消费，推动新能源产业发展，同步带动了新能源汽车及零部件行业的高质量发展。

上市公司长期秉持绿色低碳理念，敏锐察觉到新能源汽车产业发展与这一理念高度契合。新能源汽车以清洁能源驱动，能有效减少碳排放，顺应全球绿色发展趋势。随着新能源混合动力汽车渗透率提升，新能源汽车相关零部件将成为汽车零部件行业增长的重要驱动力，新能源汽车配件行业前景广阔。

二、本次交易的目的

（一）突破原有主业瓶颈，构建第二增长曲线

上市公司专注生态景观领域二十余载，始终坚持绿色低碳环保理念，已构建起涵盖苗木种植与养护、工程景观设计、工程施工的一体化全产业链业务模式。公司立足江苏，积极拓展跨区域业务，整合资源，积累了丰富的客户资源和跨区域经营优势。本次交易是公司向绿色低碳领域深入发展的关键举措。交易完成后，公司业务将拓展至新能源领域，与现有生态景观业务共同发展，构建起多业并举、绿色低碳、特色鲜明的业务格局，实现产业转型升级，在绿色经济赛道抢占先机，融入新质生产力发展浪潮。新能源产业以创新技术为驱动，是新质生产力的典型代表，其融入将为公司注入全新活力与增长动力，推动公司以创新生产方式和前沿技术应用开拓市场，强化公司在绿色低碳领域的竞争力，提升可持续发展能力，为社会创造更大绿色价值，树立绿色发展行业典范。

（二）快速提升上市公司盈利水平，增强发展韧性

在政策利好与市场需求的三重推动下，新能源汽车产业迅猛发展，已成为经济增长的强劲引擎。标的公司凭借在技术研发、生产工艺、产品质量、客户资源和人才团队等方面的显著优势，实现了营业收入与净利润的快速增长。

本次交易完成后，标的公司将正式纳入上市公司合并财务报表范围。这将迅速提升上市公司的合并营业收入与净利润，为公司打造全新盈利增长点，夯实财务基础，增强公司持续盈利能力，助力公司在激烈的市场竞争中实现更稳健发展。

（三）深度整合资源，实现股东利益最大化

本次交易是上市公司实现资源优化配置的重要契机。交易完成后，公司将积极推动现有生态景观业务与新能源业务深度融合，在绿色低碳理念的引领下，促进人才交流合作，打通市场渠道，实现全要素协同发展。

通过高效整合资源，上市公司能够优化业务流程，减少运营冗余，有效降低综合成本，提升整体运营效率。这不仅能增强公司市场盈利能力和竞争优势，还将切实转化为股东权益的显著增长，为股东创造更丰厚回报，推动公司在可持续发展道路上稳步前行，实现长期稳定的高质量发展。

三、本次交易的原因和必要性

（一）本次交易的原因和必要性

在园林行业发展遭遇瓶颈，市场空间持续收窄的大环境下，新能源、新一代电子信息技术等产业凭借自身优势，迎来爆发式增长，成为经济发展新引擎。与此同时，国家大力支持上市公司借助并购重组引入新兴产业，全力培育新质生产力。花王股份敏锐捕捉市场趋势，果断锚定“秉持绿色理念，突破传统业务束缚，加速向新质生产力领域迈进”的未来经营战略。通过本次交易，花王股份将快速进入新能源领域，进一步强化可持续发展能力。

另一方面，经审计，花王股份 2024 年度营业收入 9,164.08 万元，且净利润为-83,203.28 万元，触及《股票上市规则》第 9.3.2 条第一款第一项规定的退市风险警示情形。依据《股票上市规则》，若 2025 年度仍出现上述情况，花王股份股票将面临终止上市的风险，投资者将遭受重大损失。而本次交易的标的公司，得益于新能源汽车产业的蓬勃发展，业绩正处于快速上升阶段。通过本次交易，花王股份能迅速提升合并报表的营业收入和净利润，有效规避退市风险，稳定上市地位，从根本上保障投资者的核心利益。

（二）本次交易与公司未来经营发展战略的匹配性

1、公司未来经营发展战略

公司拥有市政公用工程施工总承包一级、建筑工程施工总承包一级等多项资质，将设计与施工、环境与人居有机结合，打造和谐、低碳、可持续发展的

现代精品工程。公司将以“坚定以原有主业为基础，适时战略引入新业务”为方针，同时将继续整合优质资源、拓宽业务范围、发挥区位优势、优化治理结构、吸引优秀人才，聚焦具备良好盈利能力和市场前景的业务板块，提升公司主营业务的核心竞争力。

公司在通过重整化解危机、消除债务负担后，将及时调整现有业务结构，适时引入市场前景广阔的新业务板块夯实公司经营资产质量，锚定“秉持绿色理念，突破传统业务束缚，加速向新质生产力领域迈进”的未来经营战略，全力应对园林主业困境，抓住新能源汽车产业等新质生产力产业机遇，实现公司健康、可持续发展。

2、本次交易与公司未来经营发展战略的匹配性

标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统业务，构建了集设计研发、验证、生产于一体的成熟运营体系。本次交易完成后，公司在巩固原主业发展的基础上，布局新能源汽车领域的汽车零部件业务，从而形成“生态景观+新能源汽车零部件”双主业的业务结构。通过本次交易，花王股份能快速切入新能源汽车零部件核心赛道，进而打通从高压燃油箱材料研发、产品设计制造，到智能控制技术等电子前沿科技领域的通道，在实现业务结构优化升级的同时，未来还可以围绕汽车传感器业务，打造具备核心竞争力的前沿技术体系，推动绿色科技与前沿电子技术深度融合。因此，本次交易与花王股份“秉持绿色理念，突破传统业务束缚，加速向新质生产力领域迈进”的战略高度契合，为上市公司的长远产业布局筑牢根基。

四、本次交易概述

（一）交易概述

上市公司拟以支付现金方式购买尼威动力 55.50%股权，具体包括通过协议转让的方式购买 HUANG RAN、孙鑫海、朱超、张同意、张澄、左强、上海咨凡、徐云峰、芜湖尼威、上海阅阅合计持有的尼威动力 20,096,832 元出资额（占尼威动力注册资本的 50.11%），以及通过参与公开挂牌转让的方式竞购取得鸿控资本、天使基金合计持有的尼威动力 2,160,000 元出资额（占尼威动力注册资本的 5.39%）。

（二）交易对方

本次交易中的交易对方为：HUANG RAN、孙鑫海、朱超、张同意、张澄、左强、上海咨凡、徐云峰、芜湖尼威、上海闵闵、鸠控资本、天使基金。

（三）交易价格及支付方式

1、交易价格

标的资产中，非国资股权的最终交易对价以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商确定。本次交易标的资产评估的评估基准日为 2024 年 12 月 31 日。此外，公司将按照本次估值参与竞购国资股权。标的公司 100%股权的预估值为 120,000.00 万元，拟转让股权的交易对价预估为 66,600 万元。

2、股权转让款支付方式

本次交易为现金收购，公司作为标的资产受让方将以现金方式支付交易对价。

（四）资金来源

公司本次收购标的资产所需支付的资金全部来源于自有资金或合法自筹资金。公司拟作如下安排：

1、资金来源

本次交易系公司拟以支付现金方式收购尼威动力 55.50%股权，交易对价预估为 66,600 万元。本次交易资金全部来源于自有资金及自筹资金，其中自筹资金包括银行并购贷款等方式，初步安排如下：

单位：万元

项目	金额	比例
自有资金	26,640	40%
自筹资金（银行并购贷款）	39,960	60%
合计	66,600	100%

截至 2024 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 46,830.13 万元（不含未到期付息期的应计利息），日常运营货币资金较为充足，可为本次交易提供资金支持，

公司计划将使用自有资金 26,640 万元支付部分交易对价，剩余资金 39,960 万元将通过并购贷款的方式支付。

公司目前已开始与有意向贷款的银行开展并购贷款事项的沟通，截至本问询函回复日，公司正在与有意向银行就并购贷款事项进行积极协商，公司尚未与银行签署贷款协议。

2、公司经营性现金流是否能覆盖偿还的银行贷款本息支出

公司计划通过并购贷款筹集资金 39,960 万元，贷款期限 7 年，贷款利率在基准利率（5 年以上 LPR 为 3.5%）基础上与银行协商确定。

公司计划并购贷款放款节奏与股权转让款的支付进度同步，即 2025 年至 2028 年贷款本金按照 55%、15%、15%、15%比例放款，还款方式为分期还本，按季度或半年度付息，预计各年度还本付息安排情况如下：

单位：万元

还款年度	应偿还本金金额	应偿还利息金额	应付本息合计
2025 年	1,046.57	256.41	1,302.98
2026 年	3,805.71	872.46	4,678.17
2027 年	4,937.91	949.05	5,886.96
2028 年	6,336.51	986.01	7,322.53
2029 年	6,836.01	834.17	7,670.18
2030 年	6,836.01	594.90	7,430.92
2031 年	6,836.01	355.64	7,191.66
2032 年	3,325.24	63.21	3,388.46
合计	39,960.00	4,911.86	44,871.86

注：贷款利率以 5 年以上 LPR 3.5% 进行测算。

根据上市公司及标的公司预测的 2025 年至 2032 年经营性现金流量，公司经营性现金流及偿还并购贷款的资金缺口情况如下：

单位：万元

项目	应付本息合计	预测经营活动产生的现金流量净额	资金盈余
2025 年	1,302.98	-755.14	-2,058.13
2026 年	4,678.17	9,442.46	4,764.29
2027 年	5,886.96	9,901.82	4,014.86

项目	应付本息合计	预测经营活动产生的现金流量净额	资金盈余
2028 年	7,322.53	10,579.48	3,256.96
2029 年	7,670.18	10,939.50	3,269.32
2030 年	7,430.92	11,305.89	3,874.97
2031 年	7,191.66	11,817.46	4,625.80
2032 年	3,388.46	12,182.84	8,794.38
合计	44,871.86	75,414.31	30,542.45

注：预测上市公司原有业务维持收支平衡。

根据上述测算，公司 2025 年至 2032 年并购贷款本息支出 44,871.86 万元，2025 年至 2032 年经营活动产生的现金流量净额为 75,414.31 万元，并购贷款还款期间内上市公司经营性现金流可以覆盖分期偿还的银行贷款本息支出。

3、偿还并购贷款和支付利息的资金来源

(1) 公司通过标的公司生产经营和年度分红获得资金

标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，商业模式成熟，通过向整车制造企业提供高质量高压燃油箱系统产品实现收入及利润，盈利模式稳定且可持续。上市公司可通过标的公司生产经营和年度分红作为偿还并购贷款和支付利息的资金来源。

(2) 公司可通过债务融资的方式获得资金

公司未来可通过增加授信额度的方式获得资金用于日常生产经营活动，保障公司资金的流动性。

(3) 公司可通过股权融资的方式获得资金

公司未来也可以通过上市公司股权融资渠道获得资金，作为偿付并购贷款本息金额的来源。

综上，上市公司经营性现金流可以覆盖分期偿还的银行贷款本息支出，偿还并购贷款的资金来源主要包括标的公司生产经营和年度分红及债务融资、股权融资等多种融资方式。若标的公司未来经营情况符合预期，公司将拥有较强的融资能力，资金来源具有保障。

五、本次交易的性质

（一）本次交易预计构成重大资产重组

截至本预案签署日，本次交易的审计及评估工作尚未完成，标的资产估值及定价尚未确定，根据相关数据初步测算，本次交易预计达到《重组管理办法》规定的重大资产重组标准，预计构成上市公司重大资产重组。

（二）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《监管指引第9号》《股票上市规则》等法律法规的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

苏州辰顺控制公司 18.51%表决权，2025 年 1 月，苏州辰顺提名的董事占据董事会多数席位，成为公司控股股东，徐良先生成为上市公司实际控制人。本次交易为现金收购，交易对方与控股股东苏州辰顺和实际控制人徐良无关联关系，本次交易不会导致公司控制权发生变化，不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司业务主要集中在城市更新、乡村振兴、生态修复等相关领域，经过多年深耕，已形成集生态景观规划与设计、生态环境建设与治理、景观养护、文旅运营为一体的生态产业链。受产业较为传统、高度依赖地方基建投资、竞争激烈且回款周期长等因素影响，上市公司原有主营业务增长乏力，未来快速发展受限，注入新质生产力资产，摆脱传统经济增长方式、生产力发展路径迫在眉睫。

本次交易的标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，具备从产品设计、测试验证到规模化生产的全套业务体系。随着新能

源混合动力汽车市场渗透率稳步提高，标的公司顺势快速发展，在金属高压油箱市场占据较高份额。

上市公司始终坚守国家“双碳”战略，把绿色低碳发展当作企业可持续发展的核心方向。基于绿色发展理念，本次交易完成后，上市公司将正式进军新能源混合动力汽车金属高压油箱业务领域。这不仅是公司秉持绿色低碳理念开辟全新增长路径的关键之举，更能有效提升公司整体竞争实力，筑牢竞争壁垒，推动上市公司朝着可持续发展的方向大步迈进，切实保障全体股东的权益，助力公司在绿色经济蓬勃发展的浪潮中抢占先机，实现跨越式发展。

（二）对上市公司盈利能力的影响

截至本预案签署日，标的公司的审计、评估工作尚未完成，本次交易前后上市公司的主要财务指标变动情况尚无法准确计算。上市公司将在审计、评估等相关工作完成后，就本次交易对上市公司主要财务指标的影响进行定量分析，并在重组报告书（草案）中披露本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响。

（三）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易为现金收购，不会导致上市公司股权结构发生变更。

七、本次交易决策过程和审批情况

（一）本次交易已履行的决策程序及报批程序

1、2025年3月14日，上市公司已召开第五届董事会第三次会议审议通过本次交易预案及相关议案；

2、除鸿控资本、天使基金外，交易各方已签订《股权转让协议》及附生效条件的《业绩承诺及补偿协议》；

3、截至本预案签署日，本次交易已经标的公司股东会审议通过；

4、截至本预案签署日，除鸿控资本、天使基金外，本次交易已经交易对方内部决议通过。

（二）本次交易尚需履行的决策程序及报批程序

- 1、上市公司将在标的公司审计、估值工作完成后再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；
- 2、本次交易及本次交易涉及的相关事宜尚需上市公司股东大会审议通过；
- 3、本次交易对方中的国资股东鸿控资本、天使基金尚需就本次交易涉及的股权转让事项完成国资内部审批决策及备案程序；
- 4、本次交易对方中的鸿控资本、天使基金就其拟转让的尼威动力的股权履行公开挂牌转让程序，并与上市公司签署《产权交易合同》；
- 5、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准（如需）。

本次交易能否取得以上批准、核准或备案，以及最终取得该等批准、核准或备案的时间存在不确定性。在取得上述批准、核准或备案之前，公司将不会实施本次交易方案，提请广大投资者注意风险。

八、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东及实际控制人的主要承诺

本次交易相关方作出的重要承诺如下：

承诺方	承诺内容
1、关于提供资料真实、准确、完整的承诺函	
上市公司	本公司保证在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时提供本次交易相关信息，并且本公司所提供的文件和资料（包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）均是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本公司所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。如因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，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。

承诺方	承诺内容
上市公司控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员	本人/本企业保证在参与本次交易期间，本人/本企业将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时向上市公司及参与本次交易的中介机构提供本次交易相关信息，并且本人/本企业所提供的所有文件和资料（包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）均是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本人/本企业所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。如因本人/本企业提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本人/本企业将依法承担赔偿责任。 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、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，本人/本企业不转让在上市公司拥有权益的股份（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上市公司董事会，由董事会代本人/本企业向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本人/本企业授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人/本企业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证券登记结算机构报送本人/本企业的身份信息和账户信息的，本人/本企业授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
2、关于合规和诚信情况的承诺函	
上市公司	本公司系中华人民共和国境内依法设立并有效存续的法人主体，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》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。 本公司董事、监事、高级管理人员不存在《中华人民共和国公司法》第一百七十八条规定的不得担任公司董事、监事和高级管理人员的情形。 本公司曾于2023年4月3日受到中国证券监督管理委员会江苏监管局行政处罚（苏证监罚字[2023]3号），除前述情形外，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员以及本公司控股股东、实际控制人最近三年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，诚信情况良好，不存在重大失信情况，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形。 本公司、本公司董事、监事、高级管理人员以及本公司控股股东、实际控制人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被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 本公司、本公司董事、监事、高级管理人员以及本公司控股股东、实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

承诺方	承诺内容
上市公司控股股东	本企业系中华人民共和国境内依法设立并有效存续的合伙企业，具备《中华人民共和国合伙企业法》《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。 本企业、本企业实际控制人最近三年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，诚信情况良好，不存在重大失信情况，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形。 本企业、本企业实际控制人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在被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 本企业、本企业实际控制人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。
上市公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员	本人不存在《中华人民共和国公司法》第一百七十八条规定的不得担任公司董事、监事和高级管理人员的情形。本人具备《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。 本人最近三年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形，诚信情况良好，不存在重大失信情况，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形，亦不存在最近三年受到中国证券监督管理委员会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责的情形。 本人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在被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。
3、控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见	
苏州辰顺	针对本次交易，本企业认为本次交易有利于增强上市公司持续经营能力、提升上市公司盈利能力，有利于保护上市公司股东尤其是中小股东的利益，本企业原则上同意本次交易。
4、关于是否存在减持计划的说明	
上市公司的董事、监事、高级管理人员	1、截至本承诺函出具之日，本人未持有上市公司股份。 2、若本人在本承诺函出具之日后持有上市公司股份，自本人持有上市公司股份之日起至本次交易实施完毕期间，本人不以任何方式减持所持有的上市公司股份。
控股股东	自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本企业不存在减持上市公司股份的计划。期间如由于上市公司发生送股、转增股本等事项导致本企业持有的上市公司股份数量增加的，亦遵照前述安排进行。
5、关于是否存在关联关系的承诺和说明	
上市公司	本公司与交易对方之间不存在关联关系及/或一致行动关系。交易对方不属于本公司控股股东、实际控制人控制的主体。交易对方亦不存在向本公司推荐董事或者高级管理人员的情形。
上市公司控股股东、实际	本人/本企业与交易对方之间不存在关联关系及/或一致行动关系。交易对方不属于本人控制的主体。

承诺方	承诺内容
控制人	
6、关于不存在内幕交易行为的承诺	
上市公司、控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员	本人/本企业及本人控制主体/企业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。本人及本人控制主体不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
7、不利用控制地位影响本次交易的承诺函	
上市公司控股股东、实际控制人及全体董事、监事、高级管理人员	本人/本企业确认并保证不会利用控制地位或者影响能力要求上市公司实施显失公允的重组交易，不会指使或者协助上市公司、交易对方进行虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等违法违规行为。

（二）交易对方作出的重要承诺

承诺方	承诺内容
1、关于提供资料真实、准确、完整的承诺函	
交易对方、交易对方实际控制人及董事、监事、高级管理人员	本人/本企业保证在参与本次交易期间，本人/本企业将依照相关法律、法规、规章的规定，以及中国证券监督管理委员会、证券交易所等监管部门的要求，及时向上市公司及参与本次交易的中介机构提供本次交易相关信息，并且本人/本企业所提供的文件和资料（包括原始书面材料、副本材料、口头证言、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）均是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、遗漏、虚假或误导之处，本人/本企业所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签署、印章是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法律程序，获得合法授权，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性。 如因本人/本企业提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本人/本企业将依法承担赔偿责任。 如本次交易所披露或提供的信息涉嫌虚假记载、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，本人/本企业不转让在上市公司拥有权益的股份（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上市公司董事会，由董事会代本人/本企业向证券交易所和证券登记结算机构申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，本人/本企业授权董事会核实后直接向证券交易所和证券登记结算机构报送本人/本企业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证券登记结算机构报送

承诺方	承诺内容
	本人/本企业的身份信息和账户信息的，本人/本企业授权证券交易所和证券登记结算机构直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
2、关于合规和诚信情况的承诺函	
非自然人交易对方	本企业系中华人民共和国境内依法设立并有效存续的法人主体/合伙企业，具备《中华人民共和国公司法》/《中华人民共和国合伙企业法》《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。 本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员/本企业及执行事务合伙人最近五年内不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。 本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员/本企业及执行事务合伙人最近五年内诚信情况良好，不存在重大失信情况，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形。 本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员/本企业及执行事务合伙人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在被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 本公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员/本企业及执行事务合伙人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。
自然人交易对方及交易对方实际控制人、董事、监事、高级管理人员	本人具备《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件规定的参与本次交易的主体资格。 截至本承诺函出具之日，本人最近五年内不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。 截至本承诺函出具之日，本人最近五年内诚信情况良好，不存在重大失信情况，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形。 截至本承诺函出具之日，本人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在被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 截至本承诺函出具之日，本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁案件。
3、关于标的资产的权属状况的承诺函	
交易对方	截至本承诺函签署之日，本人/本企业真实、合法持有标的公司的股权，拥有合法的完全所有权和处置权。本人/本企业持有的标的公司的出资额已全部实缴出资，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。 本人/本企业所持有的标的公司的股权资产权属清晰，不存在委托持股、代持的情形，亦不存在任何质押、查封、冻结或其他限制或禁止转让的情形，且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何纠纷或潜在纠纷。 本人/本企业保证前述状态持续至本人持有的标的公司股权工商登记至上市

承诺方	承诺内容
	公司名下或本次交易终止之日（以较早的日期为准）。
4、关于是否存在关联关系的承诺和说明	
交易对方	HUANG RAN 与孙鑫海、朱超、张同意之间存在一致行动关系，HUANG RAN 为芜湖尼威执行事务合伙人，张同意为芜湖尼威有限合伙人，孙鑫海曾为芜湖尼威执行事务合伙人，除此之外，交易对方之间不存在其他关联关系及/或一致行动关系。 交易对方与上市公司、上市公司控股股东、实际控制人之间均不存在关联关系及/或一致行动关系。交易对方不属于上市公司、上市公司控股股东、实际控制人控制的主体。交易对方亦不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情形。 交易对方与参与本次交易的独立财务顾问、会计师事务所、评估机构、律师事务所无关联关系。
5、关于不存在内幕交易行为的承诺	
交易对方、交易对方实际控制人及董事、监事、高级管理人员	本人/本企业及本人控制主体/企业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。本人及本人控制主体不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，最近 36 个月不存在因与本次交易相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。 本人不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
6、不利用控制地位影响本次交易的承诺函	
交易对方、交易对方实际控制人及董事、监事、高级管理人员	本人/本企业确认并保证不会要求上市公司实施显失公允的重组交易，不会指使或者协助上市公司、交易对方进行虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等违法违规行为。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本情况

公司名称	花王生态工程股份有限公司
公司英文名称	Flower King Eco-Engineering Inc.
股票上市地	上海证券交易所
证券代码	603007
证券简称	*ST 花王
公司类型	股份有限公司（上市）
公司住所	江苏省丹阳市齐梁路 88 号融锦广场 A 座 10 楼
注册资本	87,689.6101 万元
法定代表人	余雅俊
统一社会信用代码	91321100748740148E
联系电话	0511-86893666
电子邮箱	securities@flowersking.com
经营范围	生态景观的规划设计、城乡规划设计、旅游规划设计、建筑设计、市政工程设计，园林绿化的施工与养护；市政公用工程、园林古建筑工程、城市及道路照明工程、公路工程、水利水电工程、空气净化工程、河湖整治工程、堤防工程、建筑工程、土石方工程、环保工程、机电安装工程的施工；花卉苗木的种养植；房屋、场地租赁；生态湿地开发修复与保护，土壤修复，水环境生态治理。（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） 一般项目：建筑材料销售；半导体分立器件制造；半导体分立器件销售；电子元器件制造；电子元器件批发；集成电路芯片及产品销售；集成电路芯片及产品制造；光电子器件制造；光电子器件销售；集成电路制造；集成电路设计（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注：公司于 2025 年 1 月 22 日召开的 2025 年第二次临时股东大会审议通过了《关于变更注册资本及修订公司章程的议案》，于 2025 年 5 月 22 日召开的 2024 年年度股东大会审议通过了《关于变更公司住所、经营范围及取消监事会并修订公司章程的议案》。截至本预案签署日，尚未完成工商变更登记。

二、控股股东和实际控制人情况

截至本预案签署日，苏州辰顺直接持有上市公司 16,232.7743 万股的股份，占上市公司总股本比例为 18.51%，能够决定公司董事会半数以上成员选任，为公司控股股东，徐良先生为实际控制人。苏州辰顺的基本情况如下：

名称	苏州辰顺浩景企业管理合伙企业（有限合伙）
执行事务合伙人	苏州辰顺浩景创业投资管理有限公司
出资额	300 万元
统一社会信用代码	91320506MAC7Q1R36L
企业类型	有限合伙企业
注册地址	中国（江苏）自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区苏雅路 158 号 1 幢 902 室
成立日期	2023 年 1 月 31 日
经营期限	2023 年 1 月 31 日至无固定期限
经营范围	一般项目：企业管理；企业管理咨询；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术推广服务；市场营销策划（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

三、最近三十六个月内控制权变动情况

截至本预案签署日，上市公司最近三十六个月内控制权变动情况如下：

2022 年 5 月 12 日，镇江中院作出（2022）苏 11 破申 3 号《决定书》，决定对上市公司启动预重整，并于 2022 年 5 月 24 日作出（2022）苏 11 破申 3 号之一《决定书》，指定花王生态工程股份有限公司清算组担任花王股份预重整期间临时管理人。

2024 年 11 月 15 日，公司、公司管理人与重整产业投资人苏州辰顺、徐良及重整财务投资人上海恺博私募基金管理有限公司、罗秋娥、松树慧林（上海）私募基金管理有限公司、徐博、乐贝尔、赵香梅、陈赛平、北京恒尘咨询管理中心（有限合伙）、楼益女、苏州益波元企业管理合伙企业（有限合伙）签署了《花王生态工程股份有限公司重整投资协议》。

2024 年 11 月 15 日，镇江中院作出（2024）苏 11 破 1 号之一《民事裁定书》，法院裁定批准重整计划，并终止公司重整程序。

根据重整计划，公司实施资本公积转增股本后，苏州辰顺持有上市公司 18.51%股份。2025 年 1 月 6 日，苏州辰顺提名的董事占据董事会多数席位，成为公司控股股东，徐良先生成为上市公司实际控制人。

四、最近三年重大资产重组情况

截至本预案签署日，上市公司最近三十六个月内未发生重大资产重组事项。

五、上市公司主营业务发展情况

公司围绕“构筑以建设为核心的产业生态集群”的战略规划，业务主要集中在城市更新、乡村振兴、生态修复等相关领域，经过多年深耕，已形成集生态景观规划与设计、生态环境建设与治理、景观养护、文旅运营为一体的生态产业链。

（一）工程设计业务

工程设计是指根据建设工程的要求，对建设工程所需的技术、经济、资源、环境等条件进行综合分析、论证，编制建设工程设计文件，主要包括：方案设计、初步设计、施工图设计及相关技术咨询服务。

（二）生态工程施工业务

公司工程施工业务是以园林绿化工程交付为目标，整合公司在施工安排和项目管理等方面的优势和资源，加强采购和施工的协调，按照合同约定对工程项目的勘察、设计、采购、施工、验收等实行全过程或若干阶段的承包，对工程项目的质量、工期、造价等负责。

六、上市公司主要财务数据

上市公司 2021 年、2022 年、2023 年和 **2024 年**合并报表口径的主要财务数据及财务指标情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2024. 12. 31	2023.12.31	2022.12.31	2021.12.31
资产总额	117, 263. 88	230,960.97	247,553.71	265,721.64
负债总额	66, 031. 53	199,869.20	219,487.52	212,629.19
所有者权益合计	51, 232. 35	31,091.77	28,066.19	53,092.45
归属于上市公司股东的权益合计	51, 556. 44	32,677.49	27,792.51	50,578.93

注：2021 年—2024 年财务数据已经审计，下同

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	9,164.08	15,926.43	19,575.42	16,622.15
营业利润	-80,614.31	-18,551.47	-24,276.07	-61,594.95
利润总额	-81,743.30	-20,258.40	-24,792.18	-61,658.78
净利润	-83,203.28	-19,525.77	-25,043.81	-64,400.16
归属于上市公司股东的净利润	-81,331.23	-18,258.46	-22,798.73	-59,278.93

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,036.16	-5,420.41	2,003.94	27,270.03
投资活动产生的现金流量净额	-17,103.20	3,630.20	-2,542.56	-12,349.07
筹资活动产生的现金流量净额	49,630.19	-715.11	3,142.11	-30,632.28
现金及现金等价物净增加额	29,490.83	-2,505.33	2,603.49	-15,711.32

(四) 主要财务指标

项目	2024.12.31/ 2024 年度	2023.12.31/20 23 年度	2022.12.31/20 22 年度	2021.12.31/20 21 年度
资产负债率 (%)	56.31	86.54	88.66	80.02
毛利率 (%)	-26.99	23.70	28.94	-70.34
基本每股收益 (元/股)	-2.02	-0.53	-0.68	-1.78
稀释每股收益 (元/股)	-2.02	-0.53	-0.68	-1.78

七、上市公司因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况

本次交易不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变更。

八、上市公司合法合规情况

截至本预案签署日，上市公司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之情形；上市公司及控股股东最近十二个月

内不存在受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在其他重大失信行为；上市公司及其董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌本次交易的内幕交易被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查的情形，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。

第三节 交易对方基本情况

一、自然人交易对方

自然人交易对方情况如下：

姓名	曾用名	性别	国籍	是否取得其他国家或者地区的居留权
HUANG RAN	黄然	男	加拿大	中国永久居留
孙鑫海	孙烨	男	中国	无
朱超	无	男	中国	无
张同意	无	男	中国	无
徐云峰	无	男	中国	无
张澄	无	女	中国	无
左强	左占强	男	中国	无

2025年2月，HUANG RAN向左强转让117万元出资，本次股权转让系代持还原，不涉及转让款项的实际支付情形。为使标的公司股权清晰，明确交易对方资格，标的公司在本次交易前还原真实股权关系。相关股权代持发生及还原过程具体如下：

2018年12月，左强与朱超共同设立尼威动力，注册资本为1,000万元，出资方式为货币出资。其中，左强认缴650万元。

2020年12月，尼威动力召开股东会，同意注册资本由1,000万元增加至1,500万元，出资方式变更为900万元货币出资和600万元知识产权出资。本次变更完成后，左强累计向尼威动力实缴100万元货币出资和67万元知识产权出资。

2021年12月，左强与HUANG RAN签署《股权转让协议》《股份变动补充协议》，约定左强将其持有的167万元注册资本以167万元的价格转让给HUANG RAN，其中30万元货币出资和20万元知识产权出资为实际股权转让，70万元货币出资和47万元知识产权出资由HUANG RAN代持。

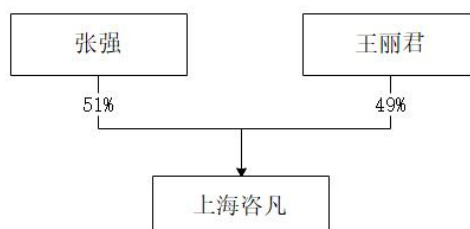
2025年2月，尼威动力召开股东会，同意HUANG RAN将其持有的117万元注册资本以117万元的价格转让给左强，以解除双方于2021年12月设立的代持关系。2025年2月28日，本次股权转让工商变更登记办理完毕。

二、非自然人交易对方

1、上海咨凡

公司名称	上海咨凡企业发展有限公司			
统一社会信用代码	91310114MAC2F4GW7B			
企业类型	有限责任公司（外商投资、非独资）			
法定代表人	HUANG RAN			
股权结构	序号	股东	出资额（万元）	持股比例
	1	张强	510	51%
	2	王丽君	490	49%

上海咨凡股权结构图如下：

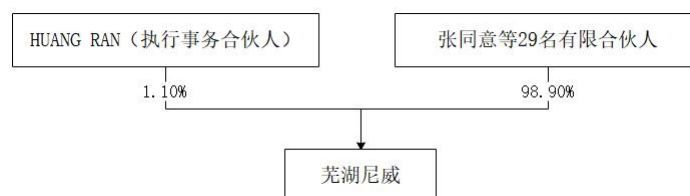


2、芜湖尼威

公司名称	芜湖尼威汽车科技合伙企业（有限合伙）				
统一社会信用代码	91340207MA8LKUM01G				
企业类型	有限合伙企业				
执行事务合伙人	HUANG RAN				
股权结构	序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
	1	张同意	有限合伙人	50	25.00%
	2	张毅	有限合伙人	39	19.50%
	3	HUANG RAN	普通合伙人	2.2	1.10%
	4	狄阳	有限合伙人	9	4.50%
	5	余磊	有限合伙人	9	4.50%
	6	何军	有限合伙人	9	4.50%
	7	叶正龙	有限合伙人	9	4.50%
	8	殷晓伟	有限合伙人	9	4.50%
	9	熊秋红	有限合伙人	6	3.00%

公司名称	芜湖尼威汽车科技合伙企业（有限合伙）				
	10	何强	有限合伙人	5	2.50%
	11	王龙	有限合伙人	5	2.50%
	12	徐国松	有限合伙人	5	2.50%
	13	耿仕宝	有限合伙人	5	2.50%
	14	王杰	有限合伙人	5	2.50%
	15	庄晓红	有限合伙人	5	2.50%
	16	张树超	有限合伙人	5	2.50%
	17	翟红梅	有限合伙人	5	2.50%
	18	王江	有限合伙人	3	1.50%
	19	许祖义	有限合伙人	2	1.00%
	20	姚远浩	有限合伙人	1.3	0.65%
	21	冯飞鹏	有限合伙人	1.3	0.65%
	22	赵东远	有限合伙人	1.3	0.65%
	23	马松	有限合伙人	1.3	0.65%
	24	王世林	有限合伙人	1.3	0.65%
	25	马张兵	有限合伙人	1.3	0.65%
	26	熊长峰	有限合伙人	1.3	0.65%
	27	王建垒	有限合伙人	1.3	0.65%
	28	徐玲	有限合伙人	0.8	0.4%
	29	柯浩锋	有限合伙人	0.8	0.4%
	30	唐传伟	有限合伙人	0.8	0.4%

芜湖尼威出资结构图如下：

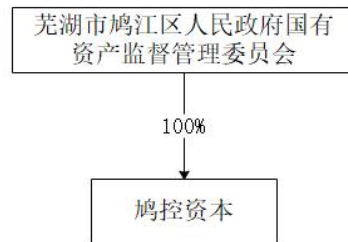


3、鸠控资本

公司名称	安徽鸠控国有资本投资集团有限公司
统一社会信用代码	913402076868961036
企业类型	有限责任公司（国有独资）

公司名称	安徽鸠控国有资本投资集团有限公司			
法定代表人	李圣塘			
股权结构	序号	股东	出资额(万元)	持股比例
	1	芜湖市鸠江区人民政府国有资产监督管理委员会	600,000	100%

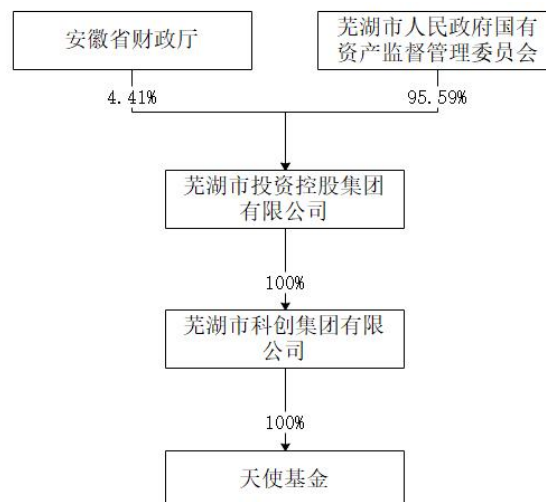
鸠控资本股权结构图如下：



4、天使基金

公司名称	芜湖天使投资基金有限公司			
统一社会信用代码	91340207MA2NPQE590			
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）			
法定代表人	王樱			
股权结构	序号	股东	出资额(万元)	持股比例
	1	芜湖市科创集团有限公司	50,000	100%

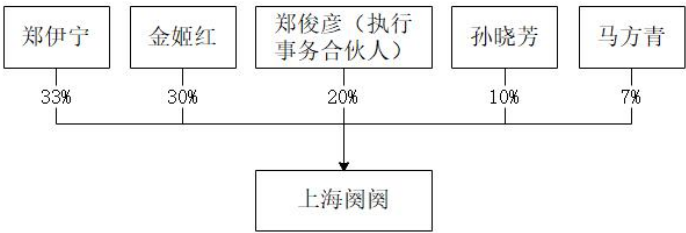
天使基金股权结构图如下：



5、上海阅阅

公司名称	上海阅阅企业管理合伙企业（有限合伙）				
统一社会信用代码	91310114MABUUUR01C				
企业类型	有限合伙企业				
执行事务合伙人	郑俊彦				
股权结构	序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额 (万元)	出资比例
	1	郑伊宁	有限合伙人	99	33.00%
	2	金姬红	有限合伙人	90	30.00%
	3	郑俊彦	普通合伙人	60	20.00%
	4	孙晓芳	有限合伙人	30	10.00%
	5	马方青	有限合伙人	21	7.00%

上海阅阅出资结构图如下：



三、交易对方本次出售原因

标的公司原计划根据业务发展阶段和经营情况建立健全规范管理体系和标准业务流程，通过首次公开发行股票实现上市，提高运营透明度与合规水平，增强客户信任与认可，提升产品品牌价值和行业美誉度。在严把发行上市准入关与深化上市公司并购重组市场改革政策推动下，经综合考虑及与花王股份多轮洽商，标的公司决定通过并购方式实现进入上市公司业务体系目标。标的公司在江苏常州设立子公司并开展生产销售活动，主要服务第一大客户理想汽车。上市公司总部丹阳至常州高铁仅 15 分钟，多年来持续深入经营，具备广泛的区域影响力。交易对方与上市公司通过股权合作，在管理、环境等多方面互相引流与赋能，有利于上市公司与标的公司的长期融合发展，开创互利共赢的新局面。同时，交易对方持续看好金属高压油箱业务发展前景，通过继续持有股权获得标的公司持续增长的投资收益。

第四节 交易标的基本情况

一、基本信息

公司名称	安徽尼威汽车动力系统有限公司
统一社会信用代码	91340207MA2TAPPF13
企业类型	有限责任公司（外商投资、非独资）
注册资本	4,010.24 万元
法定代表人	HUANG RAN
成立日期	2018-12-11
营业期限	2018-12-11 至 2068-12-05
注册地址	安徽省芜湖市鸠江区灵鸢路 1 号国家芜湖机器人产业创新创业基地 4 号厂房
经营范围	新能源汽车动力系统技术研发、检测、生产、销售、技术咨询；燃料系统及发动机附件的研发、生产、检测、销售、技术咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）（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、2023 年至今股权变动情况

2023 年至今，标的公司分别于 2023 年 10 月 23 日、2023 年 10 月 25 日以及 2025 年 2 月 28 日进行 3 次股权转让，未进行增资，相关股东不存在低价突击入股标的公司的情形。具体交易情况、交易时间、价格及定价依据见下表：

序号	时间	股权转让的具体情况	股权转让背景和原因	价格	定价依据
1	2023 年 10 月 23 日	鸿控资本将其持有的 420 万元注册资本以 450.66 万元的价格转让予 HUANG RAN；天使基金将其持有的 420 万元注册资本以 455.90 万元的价格转让予 HUANG RAN。	根据鸿控资本、天使基金与标的公司及相关方于 2020 年 12 月、2021 年 4 月签署的《安徽尼威汽车动力系统有限公司增资协议》的约定，自首笔增资款支付之日起 60 个月内，HUANG RAN 作为公司科技团队的核心成员，有权回购鸿控资本、天使基金的股权用于奖励团队成员。	1.08 元/每 1 元注册资本	根据《安徽尼威汽车动力系统有限公司增资协议》的约定，按照投资本金及按照贷款市场报价利率计算的资金使用成本定价。
2	2023 年 10 月	HUANG RAN 将其持有的 200 万元注册资本以 215.84 万元价格转让给张同意，将其持有的 142	根据鸿控资本、天使基金与标的公司及相关方于 2020 年 12 月、2021 年 4 月签署的《安徽尼威汽车动力系统有限公	1.08 元/每 1 元注	与 HUANG RAN 自鸿控资本、天使基金受让标的公司股权

序号	时间	股权转让的具体情况	股权转让背景和原因	价格	定价依据
	25日	万元注册资本以 153.24 万元价格转让给孙鑫海；将其持有的 92 万元注册资本以 99.29 万元转让给朱超；将其持有的 38.40 万元注册资本以 41.44 万元价格转让给张澄。	司增资协议》的约定，HUANG RAN 于回购鸿控资本、天使基金的股权后，将回购股权用于奖励团队成员。	册资本	为一揽子交易，按照 HUANG RAN 回购天使基金、鸿控资本股权的价格定价。
		HUANG RAN 将其持有的 90 万元注册资本以 90 万元价格转让给张澄。	2020 年 1 月，张澄作为 HUANG RAN 主导引进的高级管理人员入职标的公司，担任公司的副总经理，主要负责人事及行政管理，HUANG RAN 在其入职时提及将在适当时机根据公司发展情况对其实施股权激励。HUANG RAN 本次将回购的鸿控资本、天使基金所持股权用于奖励团队成员时，决定同时落实该等股权激励事宜。	1 元/每 1 元注册资本	张澄入职时标的公司处于创立初期，按照意向激励时标的公司的注册资本原值定价。
3	2025 年 2 月 28 日	HUANG RAN 将其持有的 117 万元注册资本以 117 万元的价格转让给左强。	解除双方于 2021 年 12 月设立的委托持股关系。	1 元/每 1 元注册资本，无需实际付款	按照设立委托持股关系时的转让价格约定，无需实际付款。

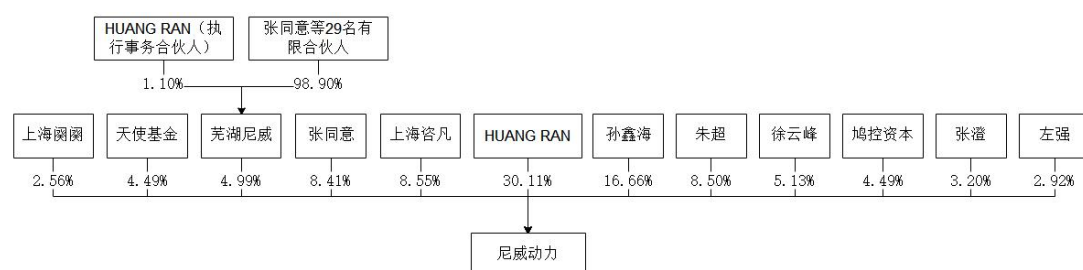
三、股权结构

标的公司股东人数为 12 名，其中自然人股东 7 名，非自然人股东 5 名，公司股东及股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	认缴注册资本（万元）	出资比例（%）
1	HUANG RAN	1,207.60	30.11
2	孙鑫海	668.00	16.66
3	上海咨凡	342.88	8.55
4	朱超	341.00	8.50
5	张同意	337.15	8.41

6	徐云峰	205.55	5.13
7	芜湖尼威	200.00	4.99
8	鸠控资本	180.00	4.49
9	天使基金	180.00	4.49
10	张澄	128.40	3.20
11	左强	117.00	2.92
12	上海阅阅	102.66	2.56
合计		4,010.24	100.00

股权结构图如下：



本次交易前，尼威动力实际控制人系 HUANG RAN，其直接持有尼威动力 30.11% 股权，并担任芜湖尼威执行事务合伙人，芜湖尼威持有尼威动力 4.99% 股权。

四、标的公司主营业务情况

（一）标的公司主营业务及产品情况

1、主营业务介绍

标的公司专业从事新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产及销售，拥有产品设计、测试验证及规模化生产的完整业务体系。标的公司主要产品为金属高压燃油箱系统，专门配套于插电式混合动力汽车和增程式电动汽车。

依靠卓越的研发设计实力、优异的产品性能、完善的配套服务体系和及时的产品交付能力，标的公司获得了良好的行业认知度，逐步拓展了包括理想汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、上汽大通、广汽集团等在内的整车厂商客户。同时标的公司紧紧把握行业发展趋势，在服务好现有客户的同时，正与上汽乘用车、吉利汽

车、长城汽车、赛力斯等储备客户进行积极接触。标的公司目前主要客户及配套车型情况如下：

主要客户	主要品牌	主要配套车型
理想汽车	理想	理想 L6、理想 L7、理想 L8、理想 L9
零跑汽车	零跑	C01 增程、C10 增程、C11 增程、C16 增程
奇瑞汽车	奇瑞、星途、捷途、智界等	风云 A9、瑞虎系列 PHEV、探索 06、捷途山海 T1/T2、纵横、智界增程等车型
岚图汽车	岚图	梦想家等
江淮汽车	尊界	尊界 S800 等
广汽集团	传祺、埃安	E9/A8R
上汽大通	大通	MIFA/PV51

注 1：智界系华为与奇瑞汽车采用鸿蒙智行模式合作推出的汽车品牌；

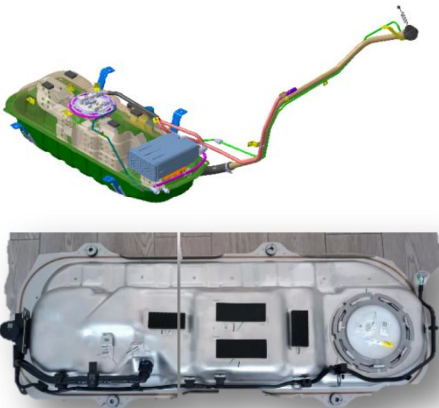
注 2：尊界系华为与江淮汽车采用鸿蒙智行模式合作推出的汽车品牌

标的公司系高新技术企业，自成立以来一直专注于新能源汽车领域，掌握了新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的集成开发技术和先进生产工艺。截至本预案签署日，标的公司拥有完整的高压燃油箱开发技术规范 and 21 项专利权，覆盖了高压燃油箱系统的关键生产工艺和产品结构设计。标的公司具备较为完善的质量管理体系，先后通过 IATF16949:2016 质量管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证和 ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证等。

2、主要产品介绍

标的公司主要产品为高压燃油箱系统。高压燃油箱系统是新能源混合动力汽车动力系统的重要组成部分，主要用于存储燃油、输出油位指示信号以及存储和管理燃油蒸汽等功能，是新能源混合动力汽车上重要的安全和法规件。高压燃油箱系统相比于常压燃油箱系统在制造工艺、系统匹配、材料选择等方面存在显著差异，在制造工艺方面，高压燃油箱系统对冲压平整度、焊接强度要求更高；在系统匹配方面，高压燃油箱系统需要阀门 Corking 流量大，重开启压力大；在材料选择方面，高压燃油箱系统需要选择长时间耐高压的材质。目前高压燃油箱系统的技术路线主要为金属和塑料两种，相比于塑料高压燃油箱系统，金属高压燃油箱系统具备更高的耐老化、耐高温、耐高压性能，同时 HC 排放远低于塑料高

压燃油箱系统，另外金属高压燃油箱系统的开发周期更短，更易兼容未来更严格的国七排放标准。标的公司采用金属高压燃油箱系统的技术路线，依靠在金属高压燃油箱系统领域积累的丰富技术经验，能够为客户提供性能可靠，质量稳定的产品。

产品名称	产品图示	产品功能
高压燃油箱系统		该产品主要功能包括存储燃油、输出油位指示信号以及存储和管理燃油蒸汽等

（二）标的公司盈利模式

标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，商业模式成熟，通过向整车制造企业提供高质量高压燃油箱系统产品实现收入及利润，且标的公司与理想汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、上汽大通、广汽集团等国内主流整车制造企业建立了紧密、稳定的合作关系，盈利模式稳定且可持续。

1、采购模式

标的公司采购的主要原材料包括板材、阀门、管路以及燃油泵等。标的公司采用“以销定产、以产定购”的采购模式，即销售部在收到客户需求预测后，组织物流部、采购部等部门进行内部评审，物流部根据评审后的客户需求制定生产计划，并结合生产计划、原材料的到货周期以及运输周期等因素，制定分批到货的采购计划，采购部根据采购计划向供应商下达订单。

标的公司经过供应商调查、评审等流程后，建立了合格供应商清单，并且每年会从产品质量、交付、价格以及服务等方面对供应商进行综合评价，根据评价结果调整更新合格供应商清单。标的公司制定了《采购流程》《供应商管理程序》等流程文件对供应商进行管控，以保障原材料采购的可靠性和稳定性。

2、生产模式

标的公司采用以销定产的生产模式，同时储备适量的安全库存，即根据评审后的客户需求制定生产计划并组织生产，同时为了快速响应客户需求，应对客户的需求波动，标的公司会建立安全库存。

标的公司根据客户需求进行产品同步开发，产品开发完成并通过 PPAP 认证后进入量产阶段。为保证量产产品的质量，标的公司按照 IATF16949:2016 质量体系要求，编制下发《质量手册》，其中包含《不合格品控制流程》《质量体系审核流程》《管理评审流程》《持续改进流程》等一系列产品质量控制制度，包括来料检验、首件检验、过程巡检和出库检验等检验规范制度，确保产品生产全流程质量稳定受控。此外，标的公司实时监测产品制造的关键工序，并建立了《可追溯性管理流程》，对产品生产过程参数进行一对一精确追溯，实时查询产品详细生产信息。

3、销售模式

标的公司采用直接销售模式，即直接向整车厂商交付高压燃油箱系统产品。标的公司通过行业论坛、行业展会、技术交流会、自身行业资源储备等场合向潜在客户介绍核心产品、研发实力、工艺水平和相关资质等情况，客户基于标的公司的技术实力、行业知名度、批产项目市场表现、客户口碑和权威机构推荐等信息，与标的公司深入交流，并主要通过项目招投标方式建立合作关系。

4、研发模式

标的公司采用以客户需求为导向的研发模式，同时紧跟行业发展趋势，提前布局前瞻性技术研究。标的公司高压燃油箱系统设计与整车设计同步开展，根据整车厂商和其他零部件厂商的需求，不断调整设计使之满足燃油箱系统的性能要求，同时匹配周边系统的布置要求。另一方面，标的公司在生产过程中，针对发现的技术问题或提出的技术创新方案，制定新技术或工艺研发方案，涵盖结构设计、材料选择等内容。方案拟定后，由技术部门牵头，召集生产等相关部门进行评审。通过评审并获标的公司批准后，开展试制和测试，依据测试结果评估是否将新技术或工艺投入批量生产。

（三）标的公司核心竞争力

1、技术研发优势

标的公司是高新技术企业，于 2022 年被芜湖市经济和信息化局认定为芜湖市专精特新中小企业，于 2023 年被安徽省工业和信息化厅认定为安徽省专精特新中小企业。

标的公司建立了较为完善的研发创新体系，拥有专业的研发团队，其中标的公司关键技术人员均拥有 15 年以上的汽车燃油箱相关从业经验。

标的公司以汽车燃料系统为核心，根据行业技术发展趋势、市场及客户需求为导向进行持续的自主研发，形成了包括新能源混合动力汽车高压燃油箱系统集成设计开发技术、不锈钢高压燃油箱降噪技术、高强韧不锈钢材料应用技术在内的多项核心技术，并大规模应用于主要产品生产中，取得了良好的经济效益。截至本预案签署日，标的公司已取得专利 21 项。

标的公司贯彻创新驱动战略，保持对行业技术发展和市场需求变化的动态追踪，进行具有前瞻性的技术储备。基于对于新能源汽车发展趋势全面、深入的理解和研判，标的公司顺应行业发展方向，结合自身业务布局，于 2018 年即开始不锈钢高压燃油箱相关技术的研发与储备，通过自主研发掌握了相关核心技术，取得了相关专利，于 2021 年即实现不锈钢高压燃油箱的批量化生产和销售，成为能够批量生产不锈钢高压燃油箱的国内主要企业之一。

2、生产工艺优势

标的公司始终秉持创新与发展的理念，高度重视生产工艺与生产设备的迭代升级，通过持续投入，提升生产线的自动化水平，致力于全方位提高生产效率与质量管控能力。标的公司在不锈钢燃油箱生产的冲压、焊接、装配等环节，拥有先进工艺。生产车间已实现焊接装配的智能化、自动化生产，焊接技术采用激光深熔焊与沿边焊，具备焊缝强度高、致密性强、焊接速度快、精度高等优势。同时车间全线配备 MES 数字化记录和追踪，确保产品效率与质量的双达标。

3、产品质量优势

标的公司已通过 IATF16949:2016 质量管理体系认证、ISO14001:2015 环境管理体系认证、ISO45001:2018 职业健康安全管理体系认证。标的公司下设质量部，对产品质量的试验、试制、检测等进行严格把控，从原材料采购、样品试制、批量生产、出厂检验与验收等进行严格质量把关，并建立完备的售后服务体系，充分满足客户对于产品质量的要求。2023 年以来，标的公司获得理想汽车“合作共赢奖”、理想汽车“卓越质量奖”、零跑汽车“开拓创新奖”、零跑汽车“质量磐石奖”等奖项。

4、客户资源优势

汽车整车制造企业挑选零部件供应商，普遍采用合格供应商准入机制，构建了完善且严格的认证体系。零部件生产企业需在研发能力、采购管理、生产工艺、质量控制等方面达到整车制造企业标准，才能成为其合格供应商。考虑到时间与机会成本，为确保上游供货稳定、产品质量可靠，整车制造企业通常不会轻易更换零部件供应商。标的公司在新能源混合动力汽车高压燃油箱行业深耕多年，凭借高效的同步研发水平、专业的生产能力、严格的质量控制等优势与包括理想汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、上汽大通、广汽集团等多家知名整车制造企业建立了长期稳定的合作关系。

5、人才团队优势

标的公司打造了一支综合素质过硬的技术团队，成员专业水平精湛、行业经验丰富，团队结构合理，秉持团结协作的精神。团队主要由燃油系统设计团队与不锈钢燃油箱生产制造团队构成，凭借在行业内多年的深耕细作，积累了深厚的技术底蕴。在长期业务往来中，团队与合资、自主整车厂商建立起稳固的合作关系，凭借出色的专业能力和服务品质，精准把握客户需求，高效完成各项任务，赢得了客户的高度信赖与认可。

标的公司的核心管理人员在公司工作多年，对标的公司的发展理念和价值观高度认同，可以与标的公司长期共同成长。管理层的专业、稳定有利于标的公司制定科学合理的长期发展规划，并确保在日常工作中得以坚定地落实和执行，促

进标的公司长期健康发展。

（四）行业情况

1、汽车零部件行业概况

汽车零部件作为支撑和影响汽车工业发展的核心环节，在“中国制造 2025”、汽车强国战略的新要求下，对构建汽车技术创新体系、推动汽车工业转型升级和可持续发展，将起到举足轻重的作用。目前，我国基本建立了较为完整的零部件配套供应体系和售后服务体系，为汽车工业的发展提供了强大支持，汽车工业的快速发展直接带动了我国汽车零部件行业的高速发展。

近年来，得益于我国汽车市场产销规模的增长、全球整车及零部件产能不断向我国转移、汽车零部件出口市场的扩大以及行业内的技术升级，我国汽车零部件行业保持了高速发展态势。根据前瞻产业研究院数据，2024 年我国汽车零部件行业市场规模将达到 4.13 万亿元。基于目前我国汽车市场消费回暖与新能源汽车产销快速增长的良好态势，汽车零部件行业也具备较好的增长预期。

2、汽车油箱行业概况

（1）汽车油箱行业发展概况

汽车油箱的主要作用是存储燃油、输出油位指示信号以及存储和管理燃油蒸汽。汽车油箱是汽车部件中重要的安全件和法规件之一，根据油箱内部承压能力的不同通常可分为普通常压燃油箱及高压燃油箱。

在“双碳”政策背景下，新能源汽车发展势头良好，适配插电式混合动力和增程式电动汽车的高压燃油箱成为行业未来关键发展方向。插电式混合动力和增程式电动汽车在纯电行驶时，发动机不参与工作，导致碳罐内燃油蒸汽无法及时脱附燃烧。当碳罐饱和后，燃油蒸汽易发生外泄，无法满足排放法规要求。因此，此类车型燃油箱需采用全密闭结构设计，仅在安全设计需求下开启隔离阀。根据全球蒸发污染物控制法规及环境温差计算，密闭燃油箱内部压力波动范围为-15kPa 至 35kPa，而常压油箱设计标准为负压 $\geq -6\text{kPa}$ 、正压 $\leq 7\text{kPa}$ 。在此背景下，高压燃油箱的研发与生产技术成为行业重点攻关方向之一。

普通常压燃油箱与高压燃油箱系统存在以下差异。

名称	普通常压燃油箱系统	高压燃油箱系统
油箱材质	普通塑料燃油箱	钢制或者特质加强后塑制燃油箱
油箱承压范围	负压：-6Kpa 正压：4Kpa-7Kpa	负压：-15Kpa 正压：0Kpa-35Kpa
加油管	普通加油管	耐压加油管
加油口盖	普通加油口盖	高压加油口盖
车辆应用	传统动力车辆及轻混（如 48V）	强混合动力、插电式混合动力（含增程动力）
蒸发控制	产生的油气直接进入碳罐，发动机运行时经碳罐脱附管进入发动机进气歧管	非加油工况产生的油气会淤积在油箱内，FTIV 阀开启时进入碳罐，等发动机运行时经碳罐脱附管进入发动机进气歧管
行驶工况	纯燃油行驶	存在不确定或较长时间的纯电行驶工况

（2）汽车油箱市场预计

未来随着混动汽车占比的持续提升，尽管传统燃油车总量下降，但汽车油箱行业整体市场规模仍有望略有增长。根据全球乘用车销量、电动/燃油/混动汽车比例等相关数据，预测未来全球乘用车油箱市场规模如下。

全球乘用车油箱市场规模测算

	2023A	2024E	2025E	2026E	2027E
全球轻型车销量（万辆）	9000	9090	9181	9273	9365
占比：燃油车	84.2%	81.0%	76.0%	70.0%	63.0%
BEV	11.1%	12.5%	14.0%	15.5%	17.0%
PHEV	4.7%	6.5%	10.0%	14.5%	20.0%
销量：燃油车	7578	7363	6977	6491	5900
BEV	999	1136	1285	1437	1592
PHEV	423	591	918	1345	1873
ASP：燃油车	800	800	800	800	800
PHEV	900	900	900	900	900
全球乘用车油箱市场规模（亿元）	644	642	641	640	641

资料来源：国投证券研究所

（五）标的公司主要客户情况

1、标的公司主要客户

标的公司主要客户包括理想汽车、奇瑞汽车、零跑汽车、岚图汽车等整车

厂商客户。

2024 年度标的公司主要产品前五名销售客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	占营业收入的比例
1	理想汽车	41,497.49	61.20%
2	奇瑞汽车	13,062.23	19.26%
3	零跑汽车	6,650.48	9.81%
4	岚图汽车	1,895.83	2.80%
5	石头汽车（香港）有限公司	939.26	1.39%
合计		64,045.29	94.46%

注：石头汽车（香港）有限公司具体合作客户为洛轲智能科技（青岛）有限公司、上海洛轲智能科技有限公司，下同

2023 年度标的公司主要产品前五名销售客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	占营业收入的比例
1	理想汽车	23,029.38	76.87%
2	零跑汽车	3,542.72	11.83%
3	奇瑞汽车	1,868.80	6.24%
4	石头汽车（香港）有限公司	269.47	0.90%
5	上海汽车集团股份有限公司	1.84	0.01%
合计		28,377.72	95.84%

2、标的公司主要客户合作开始时间、销售模式、信用政策、合同期限、收入确认方式、回款情况

(1) 标的公司主要客户合作开始时间、销售模式、信用政策、合同期限、收入确认方式

主要客户	合作开始时间	销售模式	信用政策	合同期限	收入确认方式
理想汽车	2020 年 4 月	直销模式	对账日为每月 25 日, 核对上月 25 日-本月 24 日业务, 对账日起计算账期(账期为 45-90 天, 双方另有约定的除外)	最近框架合同签订日为 2023 年 11 月 13 日, 合同中未约定具体合作期限	发货至客户指定地点, 客户验收入库后确认收入
零跑汽车	2021 年 6 月	直销模式	甲方付款账期为 60 天, 双方根据约定完	合同签署日为 2021 年 6 月 18 日,	1、寄售模式(该模式适用于批量件): 发货至

主要客户	合作开始时间	销售模式	信用政策	合同期限	收入确认方式
			成对账,乙方根据账单确认的金额及时开票并交付甲方。甲方在N+1月20日之前收到发票的,甲方自N+3月月初起算【60】天内完成付款	合同期限为3年。除非任何一方在届满前三个月向对方发出书面通知终止本合同,本合同除合同货物的价格条款以外的其他所有条款的期限自动延长一年。本合同规定的期限延长不受次数限制。	客户指定地点,客户将产品验收并使用后,就使用数量与公司核对确认,公司按客户实际使用数量及合同结算价格确认销售收入; 2、验收模式(该模式适用于样件、备件):发货至客户指定地点,客户验收入库后确认收入
奇瑞汽车	2022年12月	直销模式	根据双方约定,甲方依据《出库汇总表》[通常情况下,出表时间(即上个月的消耗确认)为每月月初第一周]或《供货清单》所列的数量与乙方结算,(根据约定方式)30-90天内支付乙方货款	合同签署日为2022年5月1日,合同期限为3年。本合同到期后除双方另行签订的合同货物价格条款以外,本合同期限自动延长一年。本合同规定的期限延长不受次数限制。	1、寄售模式(该模式适用于批量件):发货至客户指定地点,客户将产品验收并使用后,就使用数量与公司核对确认,公司按客户实际使用数量及合同结算价格确认销售收入; 2、验收模式(该模式适用于样件、备件、KD件):发货至客户指定地点,客户验收入库后确认收入
岚图汽车	2024年4月	直销模式	达到付款条件后,自取得交货的发票月末60天内支付	合同签署日为2024年3月11日,合同中未约定具体合作期限	发货至客户指定地点,客户验收入库后确认收入
石头汽车(香港)有限公司	2021年11月	直销模式	产品验收合格并收到乙方依法开具的增值税专用发票后(若供应商为中国大陆实体)或形式发票(若供应商为非中国大陆实体)后的45-60天内支付全部货款	合同签署日为2021年11月22日,合同一般条款期限为5年。除非任何一方在届满前三个月向对方发出书面通知终止本合同,本合同除合同货物的价格条款以外的其他所有条款的期限自动延长一年。本合同规定的期	发货至客户指定地点,客户验收入库后确认收入

主要客户	合作开始时间	销售模式	信用政策	合同期限	收入确认方式
				限延长不受次数限制。	
上海汽车集团股份有限公司	2023年11月	直销模式	合同签署、货物和/或服务验收合格且收到正确完整发票后,在有关单证经审核入账60天后的邻近付款日(每月25日左右)付款	合同签署日为2023年11月17日,尚未定点,零星合作	发货至客户指定地点,客户验收入库后确认收入

(2) 标的公司主要客户回款情况

单位：万元

主要客户	2024 年度		2023 年度	
	营业收入	年度回款	营业收入	年度回款
理想汽车	41,497.49	45,738.28	23,029.38	24,904.71
奇瑞汽车	13,062.23	14,371.03	1,868.80	1,726.48
零跑汽车	6,650.48	6,591.83	3,542.72	2,889.49
岚图汽车	1,895.83	559.92	-	-
石头汽车（香港）有限公司	939.26	979.23	269.47	376.57
上海汽车集团股份有限公司	-	2.08	1.84	-
小计	64,045.29	68,242.37	28,712.22	29,897.25

五、标的公司主要财务指标及业绩变动原因

(一) 标的公司近两年主要财务指标

标的公司 2023 年度、2024 年度的主要财务数据如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
总资产	44,943.17	23,997.12
总负债	31,133.90	17,218.68
净资产	13,809.27	6,778.43

注：上述财务数据均未经审计，下同。

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	67,803.89	29,957.95
营业利润	8,281.13	1,856.07
利润总额	8,361.69	1,817.83
净利润	6,995.34	1,733.30

(二) 标的公司近两年营业收入和净利润变动的具体原因

1、标的公司 2024 年营业收入规模大幅上升的原因及合理性

2023 年度、2024 年度标的公司营业收入分别为 29,957.95 万元、67,803.89 万元。2024 年标的公司营业收入较 2023 年增加 37,845.94 万元，同比大幅增长 126.33%。标的公司 2024 年营业收入规模大幅上升主要得益于向理想汽车、奇瑞汽车及零跑汽车高压燃油箱销售的显著提升，具体如下：

(1) 国内新能源混合动力汽车市场销量增速明显

根据中国汽车工业协会公布的汽车销量信息，2024 年新能源混合动力汽车销量较 2023 年大幅增加 233.70 万辆，同比增长 83.35%。其中，理想汽车 2024 年销量较 2023 年增加 12.45 万辆，同比增长 33.11%；奇瑞汽车旗下新能源汽车销量较 2023 年增加 40.82 万辆，同比增长 232.70%；零跑汽车 2024 年销量较 2023 年增加 14.95 万辆，同比增长 103.68%。国内新能源混合动力汽车销量的增加给标的公司带来了较大的市场机遇。

(2) 标的公司产品市场份额稳固提升

标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，商业模式成熟，通过向整车制造企业提供高质量高压燃油箱系统产品实现收入及利润，且标的公司与理想汽车、零跑汽车、奇瑞汽车、上汽大通、广汽集团等国内主流整车制造企业建立了紧密、稳定的合作关系，盈利模式稳定且可持续。标的公司 2023 年度、2024 年度高压燃油箱出货量占国内新能源混合动力汽车高压燃油箱市场比重分别为 7.84%、13.33%，实现跨越式增长。标的公司在国内新能源混合动力汽车高压燃油箱市场的占有率呈现出显著的提升态势。

(3) 现有客户高压燃油箱需求持续增加

标的公司与理想汽车、奇瑞汽车、零跑汽车长期保持良好的合作关系，该等客户汽车销量的快速增长带动了标的公司高压燃油箱系统销量的快速增长。其中：①标的公司 2024 年向理想汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 18,468.10 万元，同比增长 80.19%，占营业收入增长的比例为 48.80%；②标的公司 2024 年向奇瑞汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 11,193.43 万元，同比增长 598.96%，占营业收入增长的比例为 29.58%；③标的公司 2024 年向零跑汽车销售高压燃油箱系统收入较上年度增加 3,107.76 万元，同比增长 87.72%，占营业收入增长的比例为 8.21%。

综上，国内新能源混合动力汽车市场销量增速明显，标的公司产品市场份额稳固提升，现有客户高压燃油箱需求持续增加，为标的公司带来了新的业务增长点，标的公司营业收入规模大幅上升具有合理性，与标的公司实际生产经营情况相符。

2、标的公司 2024 年净利润上升幅度远高于营业收入上升幅度的原因及合理性

2023 年度、2024 年度标的公司营业收入和净利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度		2023 年度
	金额	变动率	金额
营业收入	67,803.89	126.33%	29,957.95
营业成本	55,324.17	129.40%	24,117.10
毛利率	18.41%	-	19.50%
期间费用	4,202.35	9.38%	3,841.86
期间费用率	6.20%	-	12.82%
净利润	6,995.34	303.59%	1,733.30

2023 年度、2024 年度标的公司净利润分别为 1,733.30 万元、6,995.34 万元。2024 年，标的公司营业收入较上年同期变动 37,845.94 万元，变动幅度为 126.33%，净利润较上年同期变动 5,262.04 万元，变动幅度为 303.59%。标的公司净利润与营业收入变动趋势一致，净利润变动幅度大于营业收入变动幅度主要原因如下：

(1) 规模效应逐渐显现

标的公司与多数客户建立了长期稳定的合作关系，随着标的公司销售规模的逐步扩大，技术带动的边际效益增加，收入增长的同时，标的公司人员规模、费用规模未发生显著变化，与业务相关的职工薪酬和其他销售费用并未大幅增长。2024 年，标的公司营业收入增长幅度高于期间费用增长幅度，标的公司 2023 年、2024 年期间费用总额占同期营业收入的比例分别为 12.82%、6.20%，呈下降趋势，使得标的公司 2024 年净利润增长幅度大于营业收入增长幅度。

(2) 2023 年净利润基数较小

2024 年，标的公司营业收入较上年同期变动 37,845.94 万元，净利润较上年同期变动 5,262.04 万元，尽管净利润增长额低于营业收入增长额，但由于标的公司 2023 年净利润仅为 1,733.30 万元，基数较小，使得标的公司 2024 年净利润增长幅度大于营业收入增长幅度。

综上，标的公司 2023 年净利润基数较小，随着标的公司销售规模的逐步扩大，标的公司规模效应逐渐显现，使得标的公司 2024 年净利润上升幅度远高于营业收入上升幅度，具有合理性。

3、与同行业可比公司比较情况

标的公司与同行业可比公司 2024 年营业收入和净利润变动情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2024 年度		2023 年度
		金额	变动率	金额
世昌股份	营业收入	51,485.89	26.79%	40,608.12
	期间费用	5,497.97	18.31%	4,646.97
	净利润	6,994.93	34.56%	5,198.43
亚普股份	营业收入	807,599.99	-5.91%	858,339.34
	期间费用	60,135.52	-7.36%	64,913.73
	净利润	54,033.80	7.13%	50,438.01
标的公司	营业收入	67,803.89	126.33%	29,957.95
	期间费用	4,202.35	9.38%	3,841.86
	净利润	6,995.34	303.59%	1,733.30

注：数据来源于同行业可比公司定期报告。

从上表可以看出，2023 年、2024 年标的公司营业收入和净利润变动趋势与世昌股份较为一致，但变动幅度高于世昌股份，标的公司与世昌股份营业收入

变动趋势与亚普股份存在差异。同行业可比公司营业收入变动情况差异主要系产品结构、应用车型及下游客户存在差异所致。

标的公司营业收入增幅显著高于同行业可比公司主要系：

(1) 新能源混合动力汽车市场销量变动趋势与传统燃油汽车市场销量变动趋势存在差异

标的公司专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱系统的研发、生产与销售，其产品主要应用于新能源混合动力汽车。世昌股份、亚普股份主要产品包括常压塑料燃油箱和高压塑料燃油箱，其中常压塑料燃油箱用于传统燃油汽车，高压塑料燃油箱用于新能源混合动力汽车。

根据中国汽车工业协会公布的汽车销量信息，2024 年新能源混合动力汽车销量较 2023 年大幅增加 233.70 万辆，同比增长 83.35%，传统燃油汽车销量较 2023 年减少 202.90 万辆，同比下降 9.85%，新能源混合动力汽车市场销量变动趋势与传统燃油汽车市场销量变动趋势存在明显差异，使得标的公司营业收入增幅显著高于同行业可比公司。

(2) 客户汽车销量变动趋势存在差异

标的公司主要客户包括理想汽车、奇瑞汽车、零跑汽车。根据公开汽车销量信息，理想汽车 2024 年销量较 2023 年增加 12.45 万辆，同比增长 33.11%；奇瑞汽车旗下新能源汽车销量较 2023 年增加 40.82 万辆，同比增长 232.70%；零跑汽车 2024 年销量较 2023 年增加 14.95 万辆，同比增长 103.68%。标的公司主要客户汽车销量上述变动使得标的公司营业收入大幅增长。

世昌股份主要客户包括吉利汽车、奇瑞汽车、中国第一汽车股份有限公司。根据公开汽车销量信息，吉利汽车 2024 年销量较 2023 年增加 48.96 万辆，同比增长 29.02%；奇瑞汽车 2024 年销量较 2023 年增加 72.26 万辆，同比增长 38.41%；中国第一汽车股份有限公司 2024 年销量较 2023 年减少 24 万辆，同比下降 6.98%。世昌股份主要客户汽车销量上述变动使得世昌股份营业收入有所增长但增长幅度有限。

亚普股份主要客户包括重庆长安汽车股份有限公司、Stellantis N.V.、一汽-大众汽车有限公司、上汽大众汽车有限公司、中国第一汽车股份有限公司。根据公开汽车销量信息，重庆长安汽车股份有限公司 2024 年销量较 2023 年增

加 13.30 万辆，同比增长 5.22%；Stellantis N.V. 汽车 2024 年销量较 2023 年减少 97.26 万辆，同比下降 15.21%；一汽-大众汽车有限公司 2024 年销量较 2023 年减少 25.11 万辆，同比下降 13.15%；上汽大众汽车有限公司 2024 年销量较 2023 年减少 1.50 万辆，同比下降 1.23%；中国第一汽车股份有限公司 2024 年销量较 2023 年减少 24 万辆，同比下降 6.98%。亚普股份主要客户汽车销量上述变动使得亚普股份营业收入有所下降。

综上，标的公司与同行业可比公司在产品结构、应用车型及下游客户方面存在差异，新能源混合动力汽车市场销量变动趋势与传统燃油汽车市场销量变动趋势存在差异，标的公司与同行业可比公司客户汽车销量变动趋势存在差异，使得标的公司营业收入和净利润变动趋势与世昌股份较为一致，但变动幅度高于世昌股份，标的公司与世昌股份营业收入变动趋势与亚普股份存在差异。

截至本预案签署日，标的公司的审计工作尚未完成，相关资产经审计的财务数据将在重组报告书（草案）中予以披露；相关资产经审计的财务数据可能与预案披露情况存在较大差异，提请投资者关注上述风险。

（三）标的公司主要负债构成

1、标的公司主要负债构成

2023 年、2024 年标的公司的主要负债构成如下：

单位：万元

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
短期借款	3,200.00	900.00
应付票据	887.99	2,368.81
应付账款	21,710.49	10,594.22
应付职工薪酬	875.46	545.80
应交税费	1,232.14	237.58
其他应付款	106.10	36.53
流动负债合计	28,012.18	14,682.95
长期借款	190.00	-
租赁负债	1,991.65	2,244.57
预计负债	940.07	291.17
非流动负债合计	3,121.72	2,535.74

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
负债合计	31,133.90	17,218.68

2、标的公司长期借款的债权人、利率、借款期限、还本付息安排

2023 年，标的公司无长期借款。2024 年，标的公司长期借款的债权人、利率、借款期限、还本付息安排具体情况如下：

单位：万元

年度	科目	债权人	合同金额	利率	借款期限	还本付息安排
2024 年	长期借款	华夏银行股份有限公司芜湖分行	200.00	3.00%	2024/9/24-2027/9/23	按季付息，本金在每年 6 月 21 日、12 月 21 日各支付 10 万元，2027 年 9 月 23 日支付剩余 140 万元

六、交易标的资产涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项

本次交易标的资产为尼威动力 55.50%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。

第五节 标的资产估值情况

截至本预案签署日，本次交易相关的审计、评估及尽职调查工作尚未完成，标的资产拟定交易价格尚未最终确定。本次重组涉及的标的资产最终财务数据、评估结果将在符合《证券法》规定的会计师事务所、评估机构出具正式审计报告、评估报告完成后确定，相关资产经审计的财务数据、评估结果和最终交易价格将在重组报告书（草案）中予以披露。

第六节 本次交易协议的主要内容

一、交易协议

（一）交易协议一：股权转让协议

1、协议签订主体

买方（甲方）：上市公司

卖方（乙方）：HUANG RAN（“乙方1”）、孙鑫海、朱超、张同意、张澄、左强、上海咨凡、徐云峰、芜湖尼威、上海阊阊

其他方（丙方）：标的公司

2、标的资产的定价依据和交易对价

（1）交易对价

各方同意，标的资产的最终交易对价以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，由各方协商确定。本次股权转让标的资产评估的评估基准日为2024年12月31日。

丙方100%股权的预估值为120,000.00万元，卖方拟转让股权的交易对价预估为601,365,464元。本次股权转让的标的资产相关审计、评估工作完成后，各方将签署本协议的补充协议，对本次股权转让交易对价进行确认。

（2）支付方式

各方同意，本次股权转让的交易对价全部以现金方式支付，具体支付安排如下：

1) 第一期交易价款

乙方共同不可撤销地授权并委托乙方1作为乙方代表，自本协议生效之日起十（10）个工作日内，与甲方在甲、乙双方共同认可的银行，以甲方或其指定主体名义开立共管账户（以下简称“共管账户”），乙方1作为乙方代表参与共管账户的监管，共管账户由甲方和乙方1共管，并与开户银行签署三方共管协议。

自共管账户设立之日起三（3）个工作日内，甲方应向共管账户支付预估交易对价的 5%，即 30,068,273 元。

2) 第二期交易价款

自本协议约定的先决条件全部成就且各方签署《先决条件满足确认书》之日起三（3）个工作日内，甲方应将交易对价的 25% 分别支付至乙方各自指定账户，并同时向共管账户内支付现金直至共管账户内现金余额达到交易对价的 30%。

3) 第三期交易价款

自资产交割日起三（3）个工作日内，乙方 1 应协助甲方办理取消共管账户共管；自共管账户取消共管后三（3）个工作日内，甲方应将共管账户中的资金分别支付至乙方各自指定账户。

4) 第四期交易价款

自甲方认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具关于尼威动力 2025 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告之日起十（10）个工作日内，甲方应将第四期交易价款分别支付至乙方各自指定账户，第四期交易价款的金额如下：

a) 如尼威动力于 2025 年度实现的净利润达到或超过 10,000 万元，则：第四期交易价款为交易总对价的 15%；

b) 如尼威动力于 2025 年度实现的净利润低于 10,000 万元，则：第四期交易价款为=交易总对价*15% - （10,000 万元 - 尼威动力于 2025 年度实现的净利润）。

5) 第五期交易价款

自甲方认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具关于尼威动力 2026 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告之日起十（10）个工作日内，甲方应将第三期交易价款分别支付至乙方各自指定账户，第五期交易价款的金额如下：

a) 如尼威动力于 2025 年度及 2026 年度实现的累计净利润达到或超过 20,500 万元，则：第五期交易价款=交易总对价*30%-第四期交易价款金额；

b)如尼威动力于2025年度及2026年度实现的累计净利润低于20,500万元,则:第五期交易价款=交易总对价*30% - (20,500万元 - 尼威动力于2025年度及2026年度累计实现的净利润)-第四期交易价款金额。

6) 第六期交易价款

自甲方认可的具有证券从业资格的会计师事务所出具关于尼威动力2027年度业绩承诺实现情况的专项审核报告起十(10)个工作日内,甲方应将第四期交易价款分别支付至乙方各自指定账户,第六期交易价款的金额如下:

第六期交易价款=交易总对价*45% -第四期交易价款金额-第五期交易价款金额。

甲方在向乙方支付第六期交易价款时有权扣除乙方应承担的业绩承诺补偿款,业绩承诺补偿以甲方与业绩承诺方另行签署的《业绩承诺及补偿协议》为准。

7) 甲方应按照每一乙方转让的标的资产的相对比例将每一期交易对价向每一乙方进行支付。

3、交割

(1) 下述先决条件全部成就后,各方应尽快协助尼威动力于甲方根据第二期交易价款之约定向乙方支付交易对价的25%之日起三(3)个工作日内将乙方持有的丙方股权工商变更登记至甲方名下。

1) 甲方董事会、股东大会已审议批准本次股权转让相关事宜;

2) 交易对方的内部有权决策机构已审议批准本次股权转让相关事宜;

3) 标的公司现有股东拥有的特殊权利已被以甲方认可的方式解除;

4) 标的公司未发生产生或经合理预见可能会产生重大不利影响的事件、事实、条件、变化或其他情况;

5) 相关法律、法规所要求的本次股权转让所需取得的其他可能涉及必要的批准、核准、备案或许可(如有)。

(2) 在丙方的主管市场监督管理部门就本次股权转让涉及的股东变更等事

宜办理完毕变更登记手续之日，各方应签署《标的资产交割确认书》，各方签署《标的资产交割确认书》之日为资产交割日。

4、过渡期安排及损益归属

(1) 各方同意，自本协议签署之日起至资产交割日，乙方应对其自身所持的标的资产的完整、毁损或者灭失承担责任；自资产交割日起，与标的资产相关的全部权利、义务、责任和风险由乙方转由甲方享有和承担。

(2) 自本协议签署之日起至资产交割日，乙方应通过行使股东权利等一切有效措施，保证丙方的正常经营活动，乙方将根据以往惯常的和合法的方式对丙方进行控制和/或管理。如发生对丙方正常生产经营造成或可能造成重大不利影响或导致不利于本次股权转让的任何事件、事实、条件、变化或其他情况，乙方及丙方应在合理的最短时间内书面通知甲方。

(3) 自本协议签署之日起至资产交割日，未经甲方书面同意，丙方及其控股子公司不会且乙方将确保丙方及其控股子公司不会进行以下行为：

1) 对公司章程、内部治理规则和规章制度等文件进行不利于本次股权转让或损害甲方未来作为公司股东利益的修改；

2) 对公司现有主营业务做出实质性变更，或者开展任何现有主营业务之外的业务，或者停止或终止现有主营业务等非基于正常商业交易的行为；

3) 增加或减少注册资本，或者发行债券、可转换公司债券、认股权或者设定其他可转换为股权的权利，或者授予或同意授予任何收购或认购公司的股权的权利；

4) 合并、分立、变更公司形式、重组、破产、清算或解散；

5) 单笔或累计交易金额达到或超过 500 万元的资产出售及处置行为，基于日常销售合同发生的除外；

6) 在公司资产上设置正常生产经营业务以外的权益负担，或进行对外担保；

7) 向股东分配利润、红利或进行其他形式的分配，或者通过决议分配利润、红利或进行其他形式的分配；

8) 就公司正在进行或将要进行的交易（本次股权转让除外），向该等交易的相对方不对等地放弃任何权利；

9) 其他可能实质改变公司股权结构、经营管理状况及财务状况的行为。

（4）过渡期损益

1) 各方同意并确认，标的资产交割完成后，由甲方聘请具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构对丙方损益归属期间的损益进行审计。损益的确定以资产交割审计报告为准。

2) 标的公司在损益归属期间产生的收益，或因其他原因而增加的净资产的部分由标的公司享有；标的公司在损益归属期间所产生的亏损，或因其他原因而减少的净资产的部分由乙方承担，亏损或净资产减少部分由每一乙方按照其转让的标的资产的相对比例承担并在标的资产交割审计报告出具后三十（30）日内以现金方式向标的公司补足。上市公司亦有权在向乙方支付任何一期交易价款时予以扣除。

5、标的公司治理

各方同意，本次股权转让完成后的标的公司治理结构安排如下：

（1）董事会

标的公司董事会由三（3）名董事组成，无独立董事，其中甲方有权委派 2 名董事，乙方有权委派剩余董事，标的公司董事长由乙方委派董事担任。

业绩承诺期内，甲方及其关联方与丙方之间若发生关联交易以及资金往来，需经丙方董事会全体董事一致同意并作出决议。

（2）高级管理人员及日常经营管理

标的公司设经理 1 名，副经理若干，其中经理由乙方推荐，由董事会聘任。标的公司财务负责人由甲方推荐，由董事会聘任。标的公司的日常经营事项由经理及其他现有经营管理团队成员负责。

6、税费

各方确认，除另有约定外，因签订和履行本协议而发生的法定税费，各方应按照有关法律规定各自承担。甲方有权代扣代缴自然人交易对方就本次股权转让应缴纳的个人所得税。

7、违约责任

(1) 本协议签订后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定或本协议的约定承担违约责任。其中乙方各方就其自身的违约行为承担责任，乙方各方之间彼此不承担连带责任。

(2) 如因法律法规或政策限制，或对本次股权转让有监管权的机构要求，或因上市公司股东大会未能审议通过本次股权转让，导致本次股权转让不能实施，则不视为任何一方违约。

(3) 一方承担违约责任应当赔偿其他方由此所造成的全部损失，该等损失包括但不限于其他方为本次股权转让而发生的审计费用、评估费用、财务顾问费用、律师费用、差旅费用等。违约方应在收到守约方要求承担违约责任的书面通知之日起5个工作日内向守约方支付赔偿金，如逾期支付，则每逾期一日，违约方应当向守约方支付应付未付金额的万分之五作为迟延履行期间的逾期利息。

(4) 除要求违约方赔偿其损失，承担费用，支付违约金和罚金等外，守约方还有权利要求违约方继续履行本协议的义务、责任、陈述、保证事项及承诺。

8、协议的生效及终止

(1) 除另有约定的条款外，本协议自各方签字或盖章之日起生效，对各方具有约束力。

(2) 各方同意，自下列情形发生之日起本协议自动终止，各方互不承担任何责任，乙方应在本协议终止日起五（5）个工作日内，向甲方退回甲方已支付的交易对价或配合解除账户共管（如涉及），延迟退回或配合解除共管的，每延迟一日按每日万分之三向甲方支付利息，直至退回甲方已支付的全部款项或解除

共管为止：

- 1) 经各方履行相关决策程序后，一致书面同意终止本协议；
- 2) 因法律法规或政策限制，或对本次股权转让有监管权的机构要求导致本次股权转让无法实施，各方均有权以书面通知方式终止本协议及本次股权转让；
- 3) 任何一方由于受到本协议第十一条约定的不可抗力事件的影响持续三十（30）天或以上并且致使协议任何一方完全丧失继续履行本协议的能力；
- 4) 如果因为任何一方严重违反本协议规定，在守约方向违约方送达书面通知要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起三十（30）日内，此等违约行为未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止本协议，并有权向违约方索赔。

（二）交易协议二：业绩承诺及补偿协议

1、协议主体

买方（甲方）：上市公司

卖方（乙方）：HUANG RAN、孙鑫海、朱超、张同意、张澄、左强、上海咨凡、徐云峰、芜湖尼威、上海阊阊

2、业绩承诺期及数额

（1）各方一致确认，本次交易的业绩承诺期为 2025 年度、2026 年度和 2027 年度。

（2）乙方承诺，本次交易实施完毕后，标的公司在 2025 年度、2026 年度、2027 年度经审计的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润合计金额不低于 32,000 万元（以下简称“承诺净利润”）。

3、实际净利润的确定

标的公司在业绩承诺期内的实际净利润数以甲方聘请的具有证券从业资格的会计师事务所进行审计并出具的专项审核报告中确认的数字为准。

4、业绩承诺补偿

(1) 在业绩承诺期内，如标的公司在 2025 年度、2026 年度、2027 年度经审计的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润(以下简称“实际净利润”)合计金额少于承诺净利润，则乙方应按照本协议约定履行补偿义务。

(2) 若标的公司业绩承诺期内实际净利润合计金额少于承诺净利润合计金额，则乙方应就不足部分向甲方以现金方式进行补偿，每一乙方需要承担的补偿金额的确定方式如下：

补偿金额=(标的公司业绩承诺期内承诺净利润合计金额-标的公司业绩承诺期内实际净利润合计金额)*本次交易完成后甲方持有的标的公司股权比例*(该乙方于本次交易中转让的标的公司股权比例/全体乙方于本次交易中转让的标的公司股权比例)

上述甲方持有的标的公司股权比例为以下两项股权比例之和：(1) 甲方于本次交易中自乙方实际受让的标的公司股权比例；(2) 甲方于本次交易中自安徽鸠控国有资本投资集团有限公司、芜湖天使投资基金有限公司受让的标的公司股权比例。

5、超额业绩奖励

(1) 若标的公司业绩承诺期内实际净利润合计金额超出承诺净利润合计金额，各方同意标的公司于业绩承诺期最后一年专项审核报告披露后向管理层及核心人员由标的公司以现金方式发放超额业绩奖励，并由标的公司经理届时制定具体实施方案，超额奖励金额的确定方式如下：

超额业绩奖励=(标的公司业绩承诺期内实际净利润合计金额-标的公司业绩承诺期内承诺净利润合计金额)*50%。

上述超额业绩奖励金额不应超过本次交易实际支付对价的 20%。

(2) 甲方及乙方在实施超额业绩奖励分配时，被奖励对象根据相关法律法规规定的应缴纳税费应由被奖励对象自行承担。

6、业绩补偿的实施

(1) 各方同意，若乙方须进一步向甲方进行现金补偿的，甲方应在会计师事务所出具专项审核报告后十（10）日内书面通知乙方，乙方应在收到甲方书面通知之日起二十（20）日内将相应的补偿现金支付至甲方指定的银行账户。

(2) 每一乙方就本协议项下的补偿义务各自承担其应承担的责任份额，每一乙方之间并不对彼此应当承担的补偿义务负任何连带责任。

(3) 在任何情况下，乙方根据本协议约定对甲方进行补偿的总额，不应超过本次交易中甲方向乙方支付的对价总额。

7、违约责任

(1) 本协议签订后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定或本协议的约定承担违约责任。

(2) 任何一方违约，守约方均有权追究违约方违约责任。一方承担违约责任应当赔偿其他方由此所造成的全部损失，该等损失包括但不限于其他方为本次交易而发生的审计费用、评估费用、财务顾问费用、律师费用、差旅费用等。违约方应在收到守约方要求承担违约责任的书面通知之日起 5 个工作日内向守约方支付赔偿金，如逾期支付，则每逾期一日，违约方应当向守约方支付应付未付金额的万分之五作为迟延履行期间的逾期利息。

8、协议的生效及终止

(1) 本协议自各方签署之日起成立，自《股权转让协议》项下资产交割日起生效。

(2) 经各方履行相关决策程序后，可一致书面同意终止本协议。

二、与本次交易相关的其他协议

除上述协议外，本次交易对方中鸿控资本、天使基金为国资股东，因其内部决策程序尚未完成，暂未公开挂牌转让本次交易中涉及的国资股权，公司将参与

竞购国资股权并在竞购成功后签署《产权交易合同》。

第七节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、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、尽管本公司已经按照相关规定制定了保密措施并严格参照执行，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、中止或取消的可能。

2、在本次交易进程中，交易各方也可能根据市场环境、宏观经济变动以及监管机构的审核要求对交易方案进行修改和完善，如交易各方无法就修改和完善交易方案达成一致意见，亦使本次交易存在可能终止的风险。

3、其他可能导致交易被暂停、中止或取消的风险。若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组的，则交易方案、交易定价及其他交易相关的条款、条件均可能较本预案中披露的重组方案存在重大变化，公司提请广大投资者注意风险。

（二）审批风险

本次交易尚需履行的决策和审批程序包括但不限于：

1、上市公司将在标的公司审计、估值工作完成后再次召开董事会审议通过本次交易的相关议案；

2、本次交易及本次交易涉及的相关事宜尚需上市公司股东大会审议通过；

3、本次交易对方中的国资股东鸿控资本、天使基金尚需就本次交易涉及的股权转让事项完成国资内部审批决策及备案程序；

4、本次交易对方中的鸿控资本、天使基金就其拟转让的尼威动力的股权履行公开挂牌转让程序，并与上市公司签署《产权交易合同》；

5、相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准（如需）。

本次交易能否取得上述批准、核准、备案、登记以及最终取得批准、核准、备案、登记的时间均存在不确定性，公司将及时公告本次重组的最新进展，并提请广大投资者注意投资风险。

（三）审计、评估或估值等相关工作尚未完成的风险

截至本预案签署日，本次交易涉及的标的资产审计、评估或估值等工作尚未完成。在本次交易相关的审计、评估或估值等工作完成后，上市公司将另行召开董事会会议审议相关事项，编制和公告重组报告书（草案）并提请股东大会审议。标的公司经审计的财务数据、最终评估或估值结论将在重组报告书（草案）中予以披露。提请投资者注意审计、评估或估值等相关工作尚未完成的风险。此外，标的公司经审计的财务数据可能与本预案披露情况存在较大差异，提请广大投资者注意。

（四）国资股东股权无法成功竞得的风险

本次交易对方中的国资股东鸿控资本、天使基金尚未就本次交易涉及的股权转让事项完成国资内部审批决策及备案程序；如果鸿控资本、天使基金后续未挂牌转让尼威动力合计 5.39% 股权或公司未成功竞得，公司将依据本预案继续推进本次重组事项，收购其余交易对方合计持有的尼威动力 50.11% 股权。在获得尼威动力 50.11% 股权的情况下，公司仍将获得尼威动力控制权，不会影响本次收购的目的。公司将及时公告本次重组涉及国资股权收购的最新进展，并提请广大投资者注意投资风险。

（五）商誉减值风险

经粗略测算，假设本次交易已于 2023 年 1 月 1 日实施完成，上市公司合并报表层面预计新增商誉 63,799.95 万元，占 2024 年 12 月 31 日上市公司备考财务报表净资产、资产总额的比例分别为 102.50%、28.23%。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度末进行减值测试。若未来标的公司所属行业发展放缓，标的公司业绩未达预期，则上市公司可能存在商誉减值的风险，商誉减值将直接减少上市公司的当期利润，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。

（六）无法及时取得并购贷款的风险

本次交易中，公司拟向交易对方支付现金对价 66,600 万元，本次交易资金全部来源于自有资金及自筹资金，其中自筹资金包括银行并购贷款等方式。截至本预案出具日，上市公司正与意向银行就并购贷款事项进行积极协商，但存在上市公司无法及时取得并购贷款的风险。

（七）并购贷款无法偿还的风险

本次交易中，部分交易资金来源于银行并购贷款，若标的公司未来经营情况不及预期，可能导致并购贷款还款资金来源不足，存在并购贷款无法偿还的风险。

二、与标的资产相关的风险

（一）宏观经济及下游汽车产业波动的风险

标的公司主要产品为新能源混合动力汽车高压燃油箱系统，属于汽车产业的支持性和配套上游行业，订单需求及经营业绩与汽车产业的整体发展状况、景气程度密切相关，而汽车产业作为国家经济的支柱性产业之一，产销量很大程度上受到宏观经济波动的影响。

在全球经济不确定性增强的背景下，我国宏观经济增长压力增加，如果宏观经济进入增长放缓或下行阶段，居民消费和购买力下降，汽车消费需求减少，汽车产业发展也将随之放缓，汽车零部件的需求随之减少。因此，若未来宏观经济下行，可能导致汽车及汽车零部件行业景气度下降，进而对标的公司的经营产生不利影响。

（二）客户集中度较高的风险

2023 年度及 2024 年度，标的公司主要客户销售收入占营业收入比重较高，客户较为集中。若未来终端消费市场出现重大不利变化，标的公司主要客户面临较大经营风险，或缩减与标的公司的合作规模，可能致使标的公司销量下滑、应收账款回收不及时，进而对其生产经营业绩产生负面影响。此外，若标的公司在技术开发、产品价格、质量管理等方面无法契合客户需求，造成主要客户流失，

同样会对经营业绩产生不利影响。

（三）市场竞争风险

近年来，我国成为全球第一大汽车消费与生产国，汽车产业快速增长，作为重要组成部分的汽车零部件行业也迅速发展。新能源混合动力汽车高压燃油箱系统市场参与者众多，优秀企业技术、研发实力和规模不断提升，竞争激烈。下游整车制造商和消费者需求、偏好持续变化升级，若标的公司未来无法在竞争中保持核心技术优势、实现产品快速迭代并维持优质产品质量，可能导致市场份额下滑，对经营业绩产生不利影响。

（四）产品价格年降风险

汽车整车厂通常在产品生命周期内采用前高后低的定价策略，因此部分整车厂在采购零部件时，会要求供应商逐年适度下调供货价格。虽然标的公司可据此与供应商协商通过适当降低采购价格将上述年降风险进行一定程度的转移，但如果不能做好产品生命周期管理、有效管控成本，同时积极开拓新客户、研发新产品，将可能面临产品平均售价下降风险，进而影响标的公司毛利率和盈利能力。

（五）标的公司盈利能力不及预期的风险

如果未来下游市场需求发生重大不利变化、标的公司产能释放和客户导入不及预期、未能通过持续的技术创新保持技术先进性和产品结构优化或其他不可预见的情形而导致盈利能力不及预期，则可能会导致标的公司的资金状况、业务拓展、人才引进、团队稳定等方面受到不利影响。

（六）技术研发及产品更新迭代风险

随着汽车零部件行业政策标准、下游整车厂商定制需求、消费者偏好快速变化，产品更新迭代加快，行业企业需具备较强的新技术创新和新产品研发能力，才能快速响应市场。若标的公司不能持续跟踪行业前沿技术、洞悉市场需求并更新技术研发储备，可能导致市场竞争力下降、产品更新速度滞后，对生产经营产生不利影响。

（七）技术人员流失及核心技术泄露的风险

标的公司自成立以来始终专注于新能源混合动力汽车高压燃油箱领域，搭建了完善的研发创新体系，组建专业研发技术团队。经自主研发，已形成多项核心技术，在技术创新、工艺改进和产品生产中发挥关键作用。核心技术与主要技术人员，对标的公司保持研发创新能力和技术竞争力意义重大。

随着汽车零部件行业竞争日趋激烈，国内同行业对技术人才需求日益增强，如果标的公司未来在人才培养和激励方面的制度建设和实施存在不足，可能会出现核心技术人员流失和核心技术泄密的风险。

三、其他风险

（一）本次交易完成后的整合及管理风险

本次交易完成后，上市公司的经营规模和业务总量将有所提升。尽管上市公司已建立了规范的管理体系，经营状况良好，但随着经营规模扩大，上市公司经营决策和风险控制难度将增加。**若重组完成后双方业务及人员的整合未能达到预期的效果，以及在管理制度、内控体系等方面未能及时进行合理、必要调整，可能会影响上市公司的运营，进而导致本次重组整合效果不及预期。在此情形下，本次交易整合能否达到预期效果存在不确定性，可能对上市公司的业务运营和盈利能力产生一定的影响。**

（二）股价波动风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动。提请投资者注意相关风险。

（三）其他风险

自然灾害、战争以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素可能会对本次交易的标的公司、上市公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本次交易的进程及

上市公司的正常生产经营，提请广大投资者注意相关风险。

第八节 其他重大事项

一、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见

针对本次交易，上市公司控股股东苏州辰顺认为本次交易有利于增强上市公司持续经营能力、提升上市公司盈利能力，有利于保护上市公司股东尤其是中小股东的利益，控股股东原则上同意本次交易。

二、上市公司的董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人自本次重大资产重组方案首次披露之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司的董事、监事、高级管理人员已出具承诺：“截至本承诺函出具之日，本人未持有上市公司股份。若本人在本承诺函出具之日后持有上市公司股份，自本人持有上市公司股份之日起至本次交易实施完毕期间，本人不以任何方式减持所持有的上市公司股份。”

控股股东已出具承诺：“本企业自本次交易首次披露之日起至本次交易实施完毕期间，本企业不存在减持上市公司股份的计划。期间如由于上市公司发生送股、转增股本等事项导致本企业持有的上市公司股份数量增加的，亦遵照前述安排进行。”

三、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次重组对中小投资者权益保护的安排详见“重大事项提示”之“七、保护投资者合法权益的相关安排”。

四、本次交易完成前后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

截至本预案签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及

其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

五、上市公司最近十二个月发生重大资产交易的情况

截至本预案签署日，上市公司在最近十二个月内不存在《重组管理办法》规定的重大资产交易情况，不存在购买、出售与本次交易标的资产为同一或相关资产的情形。

六、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，公司已严格按照《公司法》《证券法》《股票上市规则》和其他有关法律法规、规范性文件的要求，不断提高公司治理水平，完善治理结构，加强内部控制，防范经营管理风险。目前，公司已形成了权责分明、有效制衡、协调运作的法人治理结构。公司股东大会、董事会、监事会各尽其责、规范运作，切实维护了广大投资者和公司的利益。公司治理实际状况符合相关法律、法规的要求。本次交易完成后，上市公司将继续保持上述法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则和工作细则，并根据本次重组后上市公司实际情况对《公司章程》相关条款及相关议事规则、工作细则加以修订，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后的公司实际情况。

七、上市公司自本次交易的首次公告前股价波动情况的说明

上市公司就本次交易首次公告前 20 个交易日内(即 2025 年 2 月 14 日至 2025 年 3 月 14 日)，上市公司股票（603007.SH）、上证指数（000001.SH）、建筑指数（882129.WI）的累计涨跌幅情况如下：

项目	首次公告前第 21 个交易日（2025 年 2 月 14 日）	首次公告前第 1 个交易日（2025 年 3 月 14 日）	涨跌幅
上市公司股票收盘价（元/股）	9.61	8.10	-15.71%
上证指数（000001.SH）	3,346.72	3,419.56	2.18%

项目	首次公告前第 21 个交易日（2025 年 2 月 14 日）	首次公告前第 1 个交易日（2025 年 3 月 14 日）	涨跌幅
建筑指数（882129.WI）	2,035.70	2,072.36	1.80%
剔除大盘影响涨跌幅	-17.89%		
剔除同行业板块影响涨跌幅	-17.51%		

由上表可知，剔除大盘因素及同行业板块指数影响后，即剔除上证指数及建筑指数（882129.WI）因素影响后，上市公司股价在首次公告日前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未构成异常波动情况。

八、关于“本次交易相关主体不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十二条不得参与任何上市公司重大资产重组情形”的说明

公司、占本次重组总交易金额比例在百分之二十以上的交易对方，及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构；公司监事、监事、高级管理人员，公司控股股东、实际控制人的监事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，占本次重组总交易金额比例在百分之二十以下的交易对方及其控股股东、实际控制人及上述主体控制的机构，为本次交易提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次交易的其他主体等均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情形，最近 36 个月内不存在涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形。本次交易相关主体不存在依据《监管指引第 7 号》第十二条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

第九节 独立董事关于本次交易的意见

根据《公司法》《上市公司独立董事管理办法》等法律法规、规范性文件和《公司章程》的有关规定，公司召开独立董事专门会议，独立董事本着实事求是、认真负责的态度，公正、公平、诚实信用的原则，基于独立判断的立场，对公司第五届董事会第三次会议审议的相关议案进行了认真审核，并发表审核意见如下：

全体独立董事针对上述全部议案，基于审慎分析及独立判断的立场，形成审核意见如下：

1、本次需提交董事会审议的重大资产重组相关议案，在提交董事会审议前，已事先提交独立董事专门会议审核。

2、公司符合相关法律法规规定实施本次交易的各项条件。

3、本次交易方案以及公司与交易对方签订的交易协议，符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》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，方案合理，切实可行。

4、按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，本次交易构成重大资产重组，不构成重组上市，不构成关联交易。本次交易方案相关事项需经公司董事会及股东大会审议通过。

5、公司就本次交易编制的《花王生态工程股份有限公司重大资产购买预案》及其摘要符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司监管指引第9号——上市公司筹划和实施重大资产重组的监管要求》等相关法律、法规和规范性文件的规定。该预案及摘要已披露与本次交易有关的审批事项及程序，并充分披露了本次交易的相关风险，有利于保护公司及股东特别是中小投资者的利益。

6、本次交易中，拟购买资产将由评估或估值机构进行评估或估值，确保交易资产的定价公允、公平合理，不存在损害公司及其股东、特别是中小股东利益的行为。

7、本次交易完成后，将有利于提高公司资产的完整性，有利于公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

8、本次交易有利于增强公司持续经营能力，有利于公司增强抗风险能力，增强公司独立性；本次交易不会新增与上市公司控股股东之间的同业竞争事项。

9、授权公司董事会及其授权人士在相关法律法规允许的范围内办理本次交易相关的全部事宜有利于高效、有序落实好本次交易的具体工作，具体授权内容及授权期限符合相关法律法规及公司章程和内部制度的规定。

10、本次交易尚需多项条件满足后方可实施。鉴于本次交易的审计、评估工作尚未完成，同意本次董事会审议有关本次交易相关事宜后暂不召开股东大会。待本次交易所涉及的标的资产的审计、评估工作完成后，公司就本次交易事项的相关内容再次召集董事会会议进行审议时，我们将就相关事项再次发表意见。

综上，本次交易有利于公司长远发展，符合公司及其全体股东利益，不存在损害中小股东利益的情况。我们同意公司进行本次交易，并同意将相关议案提交公司董事会审议。

第十节 声明

一、全体董事声明

本公司及全体董事承诺，保证本预案及其摘要的内容真实、准确、完整，对本预案及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别及连带责任。

本次重组相关的审计报告、估值报告工作尚未完成，相关会计准则差异、估值结果将在重组报告书中予以披露。本公司及董事会全体成员保证本预案及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体董事签名：

余雅俊

刘建哲

何祖洪

祝小林

赵新

陆竞红

黄强

花王生态工程股份有限公司

2025年6月3日

二、全体监事声明

本公司及全体监事承诺，保证本预案的内容真实、准确、完整，对本预案及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别及连带责任。

本次重组相关的审计报告、估值报告工作尚未完成，相关会计准则差异、估值结果将在重组报告书中予以披露。本公司及监事会全体成员保证本预案及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体监事签名：

王莉莎

陆荣峰

舒琴

花王生态工程股份有限公司

2025 年 6 月 3 日

三、高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员承诺，保证本预案的内容真实、准确、完整，对本预案及其摘要的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负个别及连带责任。

本次重组相关的审计报告、估值报告工作尚未完成，相关会计准则差异、估值结果将在重组报告书中予以披露。本公司及全体高级管理人员保证本预案及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体高级管理人员签名：

刘建哲

何祖洪

祝小林

朱会俊

花王生态工程股份有限公司

2025年6月3日

（此页无正文，为《花王生态工程股份有限公司重大资产购买预案》之签章页）

花王生态工程股份有限公司

2025 年 6 月 3 日