

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Shanxi Installation Group Co., Ltd.
山西省安裝集團股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：2520)

關連交易
有關收購目標公司70%股權的進一步公告

茲提述本公司日期為2026年1月14日就收購山西建投國際投資有限公司（「目標公司」）70%股權之關連交易事宜發佈的公告（「該公告」）。除文義另有所指外，本公告所用之詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

如該公告所披露，根據股權轉讓協議，本公司同意以人民幣58.55百萬元的代價向山西建投香港及山西建投國際收購目標公司合共70%的股權。該代價乃根據由獨立評估師北京中天華資產評估有限責任公司（「評估師」）編製，並經中國資產評估協會備案的目標股權評估報告（「估值報告」）所確定的估值釐定。

選擇資產基礎估值方法之理由

依據中國資產評估準則，企業價值評估可以採用收益法、市場法、資產基礎法三種評估基本方法。評估師採用資產基礎法進行估值，主要考慮如下：

- (i) 目標公司有完備的財務資料和資產管理資料可以利用，資產的再取得成本的有關數據和信息來源較廣，因此本次評估可採用資產基礎法。
- (ii) 由於國內非上市公司的產權交易市場發育不盡完全，類似交易的可比案例來源較少；上市公司中該類公司在經營方向、資產規模、經營規模等多個因素方面與目標公司可以匹配一致的個體較少，選用一般案例進行修正時修正幅度過大，使參考案例對本項目的價值導向失真，不能滿足市場法評估條件，因此，市場法不適用於本次評估。
- (iii) 經考慮目標公司的資產規模、歷史經營情況、未來收益可預測情況、所獲取評估資料的充分性等因素，目標公司近年收入波動較大，近兩年均處於虧損狀態，未來收益難以可靠預測，故未採用收益法。

關鍵假設

估值基於若干一般及特別假設進行：

一般假設包括：

- (i) 所有評估標的已經處在交易過程中，評估專業人員根據被評估資產的交易條件等模擬市場進行評估；
- (ii) 資產可以在充分競爭的市場上自由買賣，其價格高低取決於一定市場的供給狀況下獨立的買賣雙方對資產的價值判斷；及

(iii) 一個經營主體的經營活動可以連續下去，在未來可預測的時間內該主體的經營活動不會中止或終止。

特別假設包括：

- (i) 國家現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化；
- (ii) 目標公司的經營者是負責的，並且目標公司管理層有能力擔當其職責；
- (iii) 目標公司完全遵守所有有關的法律法規；
- (iv) 目標公司未來將採取的會計政策和編寫估值報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致；
- (v) 目標公司在現有的管理方式和管理水準的基礎上，經營範圍、方式與目前方向保持一致；
- (vi) 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化；及
- (vii) 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

目標公司資產與負債之評估價值

於估值基準日，(i)目標公司總資產的經審計賬面價值及評估價值分別為人民幣93.1060百萬元及人民幣93.4105百萬元；(ii)目標公司總負債的經審計賬面價值及評估價值均為人民幣8.4899百萬元；因此(iii)目標公司的淨資產賬面價值及評估價值分別為人民幣84.6161百萬元及人民幣84.9206百萬元。目標公司評估價值增高的原因是固定資產與無形資產評估增值，其中(i)固定資產增值人民幣1.86萬元，包括電子設備因經濟耐用年限高

於會計折舊政策所假設的使用年限，而產生的人民幣2.88萬元增值，同時因二手車市場價格下跌，導致車輛減值人民幣1.02萬元被部分抵銷；以及(ii)無形資產(專利權)的評估價值因調整其已費用化成本構成，同時考慮一定成新率，增加人民幣28.59萬元。詳細結果如下：

金額單位：人民幣千元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
流動資產	8,763.73	8,763.73		
非流動資產	84,342.30	84,646.81	304.51	0.36
其中：長期股權投資	84,127.00	84,127.00		
固定資產	188.80	207.41	18.61	9.86
無形資產	16.40	302.30	285.90	1,748.93
遞延所得稅資產	10.10	10.10		
資產總計	93,106.03	93,410.54	304.51	0.33
流動負債	8,489.90	8,489.90		
非流動負債	—	—		
負債合計	8,489.90	8,489.90		
淨資產(所有者權益)	84,616.13	84,920.64	304.51	0.36

除上述信息外，該公告所載的所有其他信息保持不變。

代表董事會
山西省安裝集團股份有限公司
董事長兼執行董事
任銳先生

中國山西，2026年1月20日

截至本公告日期，董事會由以下成員組成：(i)執行董事任銳先生及張琰先生；(ii)非執行董事徐官師先生、張宏杰先生、慕建偉先生及馮成先生；及(iii)獨立非執行董事王景明先生、吳秋生教授、單焯然女士及郭禾先生。