
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函的任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的新疆天業節水灌溉股份有限公司的股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或受讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或受讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份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。



新疆天業節水灌溉股份有限公司 XINJIANG TIANYE WATER SAVING IRRIGATION SYSTEM COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：840)

主要交易 增資協議

除文義另有所指外，本通函所用所有詞彙具有本通函「釋義」一節所載涵義。

董事會函件載於本通函第4至20頁。

* 僅供識別

二零二一年六月二十二日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	4
附錄一 — 本集團財務資料	I-1
附錄二 — 目標公司之財務資料	II-1
附錄三 — 目標公司管理層討論與分析	III-1
附錄四 — 經擴大集團未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五 — 目標公司估值報告	V-1
附錄六 — 一般資料	VI-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙應具有下列涵義：

「董事會」	指	本公司董事會；
「營業日」	指	香港及中國銀行開門辦理一般商業業務的日子(星期六、日或公眾假期除外)；
「該增資」	指	本公司根據增資協議的條款將人民幣3,100,000元之出資金額注入目標公司的資本及將人民幣1,481,200元之出資金額注入目標公司的資本儲備；
「增資協議」	指	本公司、目標公司、鄧女士及李先生於二零二一年五月二十六日訂立之有關於該增資的增資協議；
「本公司」	指	新疆天業節水灌溉股份有限公司，於二零零三年十二月十八日在中國成立之股份有限公司，其H股於聯交所主板上市及買賣；
「交割」	指	該增資完成；
「先決條件」	指	本通函董事會函件中「交割的先決條件」一節所載之交割之先決條件；
「關連人士」	指	具有上市規則界定之含義；
「董事」	指	本公司董事；
「內資股」	指	本公司註冊資本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購；
「經擴大集團」	指	緊隨交割後經目標集團擴大的本集團；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「泓瑞一致行動協議」	指	本公司與鄧女士就目標公司的股東大會所訂立日期為二零二一年五月二十七日的一致行動協議；

釋 義

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，於聯交所主板上市並以港元認購及買賣；
「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「獨立第三方」	指	獨立於本集團之董事、監事、主要股東及行政總裁(定義見上市規則)的人士或公司；
「最後實際可行日期」	指	二零二一年六月十六日，即本通函付印前就確定本通函內若干資料而言的最後實際可行日期；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「最後截止日期」	指	二零二一年九月三十日，或訂約方可能書面協定之有關其他日期；
「李先生」	指	李陽先生，於最後實際可行日期持有目標公司10%股權；
「鄧女士」	指	鄧紅文女士，於最後實際可行日期持有目標公司90%股權；
「訂約方」	指	增資協議的訂約方，即本公司、目標公司、鄧女士及李先生，而一名「訂約方」應指其中一方；
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣；
「相關股東」	指	天業股份及天業集團，一組聯繫密切之股東，於最後實際可行日期控制合共313,886,921股股份，相當於本公司已發行股本約60.42%；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)；

釋 義

「股份」	指 本公司股本中的H股、內資股及不時因任何拆細、合併或重新分類而產生的所有其他類別股份；
「股東」	指 H股及內資股不時的持有人；
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司；
「主要股東」	指 上市規則所界定的涵義；
「監事」	指 本公司監事；
「目標公司」	指 烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司；
「天業股份」	指 新疆天業股份有限公司，於一九九七年六月九日在中國成立之有限責任公司，其A股在上海證券交易所上市。於最後實際可行日期，其持有202,164,995股內資股，佔本公司註冊資本約38.91%，為本公司的控股股東；
「天業集團」	指 新疆天業(集團)有限公司，於一九九六年六月二十八日在中國成立的有限責任公司，由新疆生產建設兵團第八師國資委全資擁有。於最後實際可行日期，其持有111,721,926股內資股，佔本公司註冊資本約21.51%；並持有天業股份51.3%股權；
「同致信德」	指 獨立評估機構同致信德(北京)資產評估有限公司；及
「%」	指 百分比



新疆天業節水灌溉股份有限公司
XINJIANG TIANYE WATER SAVING IRRIGATION SYSTEM COMPANY LIMITED*
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：840)

執行董事：

陳林先生 (主席)
黃東先生
譚新民先生

註冊辦事處：

中國
新疆
石河子市
石河子經濟技術開發區北三東路36號

獨立非執行董事：

尹飛虎先生
秦明先生
谷莉女士
洪維德先生

香港主要營業地點：

香港
九龍長沙灣
長裕街10號
億京廣場2期
27樓A室

監事：

陳財來先生
謝星輝先生
陳君女士

敬啟者：

主要交易 增資協議

1. 緒言

茲提述由本公司刊發之日期為二零二一年五月二十六日有關該增資之公告。

於二零二一年五月二十六日，本公司、目標公司、鄧女士及李先生訂立增資協議，據此，本公司同意向目標公司注入新增資本人民幣4,581,200元，其中人民幣3,100,000元將為

* 僅供識別

董事會函件

目標公司的註冊資本，而人民幣1,481,200元則被視為資本儲備。於交割後，本公司將持有目標公司約34.06%之股權。增資協議的主要條款載列如下。

2. 增資協議

日期： 二零二一年五月二十六日

訂約方： (i) 本公司；
(ii) 目標公司；
(iii) 鄧女士；及
(iv) 李先生。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，目標公司、鄧女士及李先生均為獨立於本公司及其關連人士的獨立第三方。

該增資

根據增資協議，本公司同意以現金之方式增加出資目標公司之註冊資本。根據致信德發出的資產評估報告，於二零二零年十二月三十一日，目標公司全部股權的估值約為人民幣8,866,900元，因此，目標公司每股估值約為人民幣1.4778元。本公司同意按每股人民幣1.4778元的價格認購目標公司3,100,000股股份。根據中國會計準則的要求，目標公司3,100,000股面值中，金額為3,100,000元(即每股人民幣1元)應注入目標公司的註冊資本，而目標公司3,100,000股面值人民幣1,481,200元(即每股人民幣0.4778元)的溢價應分類為目標公司的資本儲備。因此，本公司同意向目標公司注入新增資本人民幣4,581,200元，其中人民幣3,100,000元將為目標公司的註冊資本，而溢價人民幣1,481,200元則被視為資本儲備。於交割後，目標公司的註冊資本將由人民幣6,000,000元增至人民幣9,100,000元。

董事會函件

於最後實際可行日期，鄧女士及李先生分別擁有目標公司90%及10%股權。於交割後，目標公司的股權結構如下：

訂約方	出資額 (人民幣/元)	於目標公司的 股權百分比
本公司	3,100,000	34.06%
鄧女士	5,400,000	59.34%
李先生	600,000	6.59%

本公司將於先決條件達成之日起10個營業日內將出資金額人民幣4,581,200元以現金向目標公司指定的銀行賬戶支付。目標公司在收到本公司的出資金額起3個營業日內應向本公司出具並交付加蓋目標公司財務專用章的增資款收據。

根據增資協議應付的出資金額乃由訂約方經考慮現階段目標公司的預期運營需要及本公司委任的估值師同致信德採取收益法(企業自由現金流模型)對目標公司全部權益價值於二零二零年十二月三十一日進行評估的估值約為人民幣886.69萬元及以下因素後公平磋商釐定：(1)資產基礎法無法客觀體現目標公司客戶關係、人力資源等在市場競爭中形成的各項不可確認的無形資產價值；(2)目標公司自成立以來，歷年銷售收入穩定增長，市場份額不斷擴大，在市場競爭中，與國內多家大型央企原料生產商等上游公司建立了合作關係，是中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售分公司3A戰略客戶，該增資對本公司議價能力、成本控制能力將有進一步提高；(3)目標公司與下游客戶合作穩定，銷售網絡不斷擴張，將有助擴大本公司農用塑料節水器材、塑料管材的銷售網絡；(4)收益法基於企業未來收益能力，充分考慮了企業在市場競爭中形成的客戶關係、銷售網絡、人力資源等無形資產，能夠客觀體現企業價值；及(5)目標公司為一家採用輕資產業務模式的貿易公司，其資產主要為流動資產，便於營運資金的調配。目標公司估計日常營運需求為人民幣2千萬元，作為營運資金，將由股東以個人貸款方式注入，以方便調配。考慮到目標公司的預計營運需求及營運資金需求，本公司將向目

董事會函件

標公司提供借款人民幣6,800,000元(即估計日常營運需求人民幣20百萬元乘以本公司於交割後於目標公司的相應持股比例的貸款出資額)，利率相當於有關期間銀行向目標公司提供的貸款利率。本公司應付的出資額擬以本集團的內部資源撥付。

董事已審閱、評估及與同致信德討論目標公司全部股權估值所依據的計算基準、假設、選定可資比較公司、限制、資質及估值方法。據董事會經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，根據對目標公司歷史營運數據、經營環境、宏觀經濟及行業的具體分析，(i)同致信德已充分及全面考慮估值的假設及前提；(ii)選定可資比較公司的範圍及所採用的假設屬公平合理，遵循現行的市場慣例及指引，符合目標公司的實際情況；及(iii)估值結論屬公平合理。

估值收益法採用資本資產加權平均成本模型釐定貼現率為12.95%。根據目標公司過往年度的經營業績，同致信德對收入、成本及財務結構、業務發展趨勢及增長變動進行分析，以估計目標公司的未來經營及盈利狀況。目標公司於以下各年度的預期經營收入及現金流量淨額載列如下：

期間 (年度)	經營收入 (人民幣千元)	現金流量淨額 (人民幣千元)
二零二一年	69,748.51	-401.16
二零二二年	75,321.14	51.70
二零二三年	77,611.44	108.04
二零二四年	77,661.11	158.12
二零二五年	77,680.46	169.42
永續年度	77,680.46	165.59

同致信德採用收益法評估目標公司全部股權於二零二零年十二月三十一日的估值為人民幣8,866,900元，較目標公司全部股權賬面值估計增加人民幣1,445,500元，增值率為16.30%。升值的主要原因為目標公司的銷售收入穩步增長，市場份額及銷售網絡不斷擴大。

董事會函件

董事亦已進行獨立及充分的調查及盡職調查，以了解目標公司的資產性質。本公司已委聘其核數師天健會計師事務所(特殊普通合伙)對目標公司自二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日的財務狀況進行盡職調查，並出具財務盡職調查報告，得出結論為目標公司並無重大財務風險。本公司亦已委聘中國法律顧問新疆元正盛業律師事務所對目標公司進行法律盡職調查，並就目標公司董事、監事及高級管理人員的委任及信用、經營狀況、債權人權利及債務、合同執行、勞動用工、訴訟、仲裁及行政處罰等方面出具法律盡職調查報告，報告未發行任何重大法律風險。董事已審閱及評估上述財務盡職調查報告及法律盡職調查報告，據董事會經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，該等報告屬公平客觀，與目標公司資產的實際情況相符。

交割的先決條件

根據增資協議，交割的前提是下列先決條件得到滿足，有關條件概述如下：

- (a) 該增資於本公司的股東特別大會上獲得股東的批准或倘適用法律(包括但不限於上市規則)允許，取得本公司控股股東的書面批准；
- (b) 目標公司向本公司提供(i)有關批准該增資的書面股東會決議及書面董事會決議；及(ii)鄧女士及李先生就放棄該增資的優先認購權的書面確認；
- (c) 目標公司、鄧女士及李先生承諾已經向本公司披露的有關目標公司的資產、負債、權益、對外擔保以及與增資協議有關的信息均為真實；目標公司、鄧女士及李先生在增資協議中所作的承諾及保證均屬真實，所作承諾及保證與事實相符，不存在隱藏、造假、遺漏等情形；及
- (d) 訂約方完成了該增資所需全部文件的簽署，且不存在有礙交割的其他重大事項。

交割

交割須於緊隨先決條件的最後一項獲達成後第10個營業日(無論如何不遲於最後截止日期)或訂約方可能同意的其他日期發生。

於增資協議簽訂後，鄧女士及李先生保證採取一切必要的行動協助目標公司完成增資協議項下所有審批及變更登記手續。

股權轉讓或質押

鄧女士及李先生承諾，自增資協議簽署起至交割日，除本公司事先書面同意外，鄧女士及李先生不得轉讓或質押目標公司的股權，亦不得向本公司以外的第三方轉讓目標公司的重大資產。目標公司承諾，自增資協議簽署起至交割日，除本公司事先書面同意外，目標公司不得為除目標公司或其附屬公司以外的任何人、企業或其他實體提供擔保。

終止

增資協議於以下任何情況下可被解除：

- (a) 如任何一項先決條件於最後截止日期前未得以滿足或目標公司、鄧女士及李先生違反增資協議項下的陳述、保證或承諾，本公司可以書面通知各訂約方解除增資協議；
- (b) 如本公司在繳納全部出資金額之日起10個營業日內鄧女士及李先生仍未完成工商變更登記，本公司有權解除增資協議，在此情況下鄧女士及李先生應負責將本公司繳付的全部資金及利息(利息按照銀行同期同類貸款利率計算)返還本公司並對此返還款項的義務承擔連帶責任。

交割後出資及目標公司的營運

訂約方同意於交割後本公司及鄧女士承擔目標公司流動資金的借款，流動資金總額為人民幣20,000,000元，其中本公司借款人民幣6,800,000元，鄧女士借款人民幣13,200,000元。目標公司、本公司及鄧女士將就交割後的借款義務另行簽訂協議。

本公司同意目標公司繼續聘用其現有管理人員、技術人員和普通工作人員。

該增資將用於目標公司的全面發展。該增資所得款項將因應目標公司未來業務發展需要，投向開發及全面發展目標公司旗下業務。目標公司資金具體使用權限由經過工商變更登記之後的目標公司股東會授權董事會或董事會授權管理層依照公司章程等相關制度執行。

收入保證及股權轉讓

本公司同意目標公司繼續聘用其現有管理人員、技術人員和普通工作人員。於交割後，目標公司需保證其後每年(i)稅後營業收入不低於前一個會計年度審定的金額及(ii)淨資產收益率(即淨利潤/淨資產)不低於12%。若本公司核數師於各日曆年三月三十一日或前後根據目標公司截至十二月三十一日止前一個財政年度的經審核數字釐定目標公司的業績未能達到上述標準，本公司有權(i)要求將所持有的目標公司34.06%股權轉讓給鄧女士及李先生任何一方，鄧女士及李先生必須無條件接受本公司所轉讓的全部股權；或(ii)要求鄧女士及李先生承擔以不低於是次增資金額人民幣4,581,200元乘以是次增資同期銀行貸款利率的現金償還本公司的責任。若本公司向鄧女士及李先生轉讓本公司所持有的目標公司34.06%股權，股權轉讓價格計價標準為：(i)轉讓價 = 本公司委任的獨立評估師將出具的於各日曆年四月三十日或前後(上一年度的評估日期為十二月三十一日)刊發的新評估報告就轉讓之股權的評估價 × (1 + 10%)；或(ii)轉讓價 = 本公司委任的獨立評估師將出具的於各日曆年四月三十日或前後(上一年度的評估日期為十二月三十一日)刊發的新評估報告就轉讓之股權的評估價 + 本公司投入資本金百分之十所得額(以二者價高者為準)(即增資金額人民幣4,581,200元及對目標公司的借款人民幣6,800,000元之和)。倘本公司要求鄧女士及李先生履行其責任，以現金償還本公司不低於該增資金額人民幣4,581,200元乘以該增資同期銀行貸款利率的金額，則毋須參閱對轉讓的股權進行的估值。

目標公司股東會、董事會和監事會

目標公司的股東會為公司權力機關，對目標公司的一切重大事務作出決定。目標公司的股東會決定的重大事項，經目標公司持有股權比例三分之二以上的股東通過方能生效，有關重大事項由目標公司的公司章程進行規定。

於交割後，目標公司的董事會由3名董事組成，其中2名將由本公司選派，其中1名將由鄧女士選派。目標公司的董事長、財務總監由本公司委派的人選擔任。目標公司的董事會決定的事項，經全體董事的過半數通過方能生效。此外，於二零二一年五月二十七日，本公司與鄧女士訂立泓瑞一致行動協議，據此，鄧女士同意在行使就與目標公司業務發展有關的重大事項於目標公司股東大會上提出建議的權利以及於目標公司股東大會上行使其投票權時，與本公司一致行動，根據本公司的意見作出決策，並嚴格執行有關決策。因此，於交割後，(i)本公司將控制目標公司董事會；及(ii)本公司將透過泓瑞一致行動協議對目標公司的股東大會擁有投票控制權。據本公司核數師確認，目標公司將成為本公司的附屬公司，因此目標公司的財務業績、資產及負債將併入本公司的綜合財務報表。

於交割後，目標公司不設監事會，只設監事一名，由鄧女士推薦人選，經由目標公司的董事會聘任。

3. 關於估值方法的盈利預測

鑒於同致信德出具的資產評估報告採用收益法(企業自由現金流模型)評估結果作為評估結論，該估值構成上市規則第14.61條項下的盈利預測。

根據上市規則第14.62條，編製該估值的主要假設(包括作為盈利預測基礎的商業假設)載列如下：

基本假設：

- (1) 本公司及目標公司提供的全部檔材料真實、有效、準確。

- (2) 中國宏觀經濟政策和目標公司所在地區經濟環境沒有發生重大變化。
- (3) 經營業務及評估所依靠的稅收政策、信貸利率、匯率等沒有發生足以影響評估結論的重大變化。
- (4) 沒有考慮遇有自然力及其他不可抗力因素的影響，也沒有考慮特殊交易方式可能對評估結論產生的影響。
- (5) 除已知悉並披露的事項外，本次評估不存在其他未被發現的帳外資產和負債、抵押或擔保事項、重大期後事項，且目標公司對列入評估範圍的資產擁有合法權利。

收益法評估具體假設：

- (1) 目標公司的經營保持為現有模式，不考慮擴大經營規模，也即每年所獲得的淨利潤不留存於目標公司作追加投資，保持目標公司現有的經營能力及經營方式不變。
- (2) 目標公司的固定資產折舊全部用於原有固定資產的維護和更新，以保持目標公司的經營能力維持不變。
- (3) 不考慮通貨膨脹對目標公司經營的影響，不考慮未來投資計畫對現金流的影響。
- (4) 目標公司面臨的宏觀環境不再有新的變化，包括目標公司所享受的國家各項政策保持目前水準不變。
- (5) 目標公司收益的計算以會計年度為準，收支在年度內均勻發生。
- (6) 僅對目標公司未來5年的經營收入、各項成本、費用等進行預測，自第5年後各年的上述指標均假定保持在未來第5年(即2025年)的水準上。
- (7) 按照持續經營原則，在經營者恰當的管理下，目標公司經營可能會永遠存在下去，故按評估慣例假定其經營期限為無限期。

董事會函件

(8) 預測期內，目標公司的期初待抵扣增值稅按一定比例抵扣。

擔任本公司申報會計師之天健會計師事務所(特殊普通合夥)已檢查並向董事報告資產評估報告所依據之企業自由現金流模型計算的算術準確性，於其編製中不涉及會計政策的採用。

董事確認資產評估報告得出目標公司之全部權益價值乃經其適當及審慎查詢後方行制訂。以下為同致信德及天健會計師事務所(特殊普通合夥)的資格：

名稱	資格
同致信德(北京)資產評估有限公司	專業估值師
天健會計師事務所(特殊普通合夥)	中國註冊會計師

據董事會經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，天健會計師事務所(特殊普通合夥)及同致信德均為獨立第三方。於最後實際可行日期，天健會計師事務所(特殊普通合夥)及同致信德均無於本集團任何成員公司中直接或間接持有任何股權，亦無任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的權利(不論可否合法強制執行)。天健會計師事務所(特殊普通合夥)及同致信德已各自就刊發本通函及按本通函所載形式及內容載入其意見及建議以及引述其名稱發出同意書，且迄今並無撤回有關同意書。

4. 有關目標公司之資料

目標公司於二零一五年三月十九日成立，註冊資本為人民幣6,000,000元。於最後實際可行日期，鄧女士及李先生分別持有目標公司的90%及10%權益。目標公司主要於中國從事銷售塑料原料及製品的業務，產品主要包括聚乙烯及聚丙烯。

董事會函件

於二零二零年十二月三十一日(即本通函附錄五所披露估值報告的估值日期)，目標公司的股權架構如下：

訂約方	出資 (人民幣)	目標公司的股 權百分比
鄧女士	4,800,000	80%
李先生	600,000	10%
鄧力明先生	600,000	10%

於二零二一年四月十三日，鄧力明先生將其於目標公司的全部股權轉讓予鄧女士。於轉讓後至於最後實際可行日期，目標公司的股權架構如下：

訂約方	出資 (人民幣)	目標公司的股 權百分比
鄧女士	5,400,000	90%
李先生	600,000	10%

目標公司於該增資前後之持股量變動如下：

股東	現有持股量 百分比 (%)	緊隨交割後之 持股量百分比 (%)
本公司	0	34.06
鄧女士	90	59.34
李先生	10	6.59
總計	100	100

董事會函件

目標公司截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度各年之財務業績如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零二零年
	(經審核)	(經審核)
	人民幣萬元	人民幣萬元
除稅前溢利	13.65	53.56
除稅後溢利	12.50	50.33

目標公司於二零二零年十二月三十一日之經審核資產淨值約為人民幣742.14萬元。

於二零二零年十二月三十一日(評估基準日)，根據同致信德出具的資產評估報告，目標公司採用收益法評估後的淨資產的評估值為人民幣886.69萬元。

於交割後，目標公司將成為本公司之附屬公司，其財務業績、資產、負債及現金流量將於本公司之綜合財務報表中綜合入賬。

5. 有關訂約方之資料

本公司

本公司主要從事農用塑料節水器材、塑料管材的開發、加工、生產、銷售和節水灌溉施工安裝業務。

目標公司

目標公司為一家民營有限責任公司，成立於二零一五年三月十九日，公司營業地址在烏魯木齊市安居南路802號4棟1單元1607號，註冊資本為人民幣600萬元，由鄧女士及李先生共同出資設立，股東鄧女士出資人民幣540萬元，股權比例為90%；李先生出資人民幣60萬元，股權比例為10%，並全部實繳到位。目標公司目前主要經營業務為銷售塑膠原料及製品，潤滑油、金屬材料、機械設備、農畜產品、電子產品、儀器儀錶、農膜、地膜、建材。現有穩定的終端客戶200餘家，目標公司目前已成為中石油西北銷售公司A類經銷商企業，年貿易量近10萬噸，貿易額人民幣5.5億元左右。根據西

北石油化工公司經銷商名錄公開資料顯示，目標公司在全新疆塑膠化工原料的銷售量在前三位。目標公司計畫通過與本公司進行強強聯合、優勢互補，進行更深層次的合作，在國企上市公司的平臺下實現更廣闊的事業發展。

鄧女士

鄧女士為一名中國公民，於最後實際可行日期持有目標公司90%的權益。

李先生

李先生為一名中國公民，於最後實際可行日期持有目標公司10%的權益。

6. 訂立增資協議之理由及裨益

於交割後，目標公司將成為本公司之附屬公司。透過增資的方式，目標公司於塑料製品方面穩固的資源供應和巨大的市場需求將被納入本集團，以捕捉中國塑料製品行業保持快速發展的機遇和態勢。本集團亦將受惠於目標公司強大的銷售網絡，為本集團的產能提供穩定的銷路，有助鞏固本集團的業務及市場地位，同時應付未來業務發展所需。

目標公司自成立以來主要在新疆從事化工原材料(即聚乙烯及聚丙烯)的批發業務。自其成立至二零二零年，目標公司核心產品聚乙烯的批發量大幅增加，其市場份額持續增加。於二零二零年，新疆市場聚乙烯需求量約為510,000噸，而目標公司的聚乙烯批發量為77,600噸，市場份額約佔新疆聚乙烯市場15%。同時，新疆聚丙烯市場需求相對較小，目標公司於二零二零年的聚丙烯批發量為2,200噸。根據每年歷史銷售數據，目標公司在新疆的市場份額迅速增長，成為新疆領先的塑料製品企業。

通過全體員工的努力奮鬥，和眾多的石化企業及大型石化貿易企業建立了合作關係。從中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售分公司最初的零散客戶到2017年的1A客戶直至2019年的3A戰略客戶，截至目前，新疆地區僅有六家3A戰略客戶。基本上佔據疆內80%以上的市場。作為3A級客戶，目標公司具有供貨資源穩定，供貨管道價格最優，以及享有獨山子石化總廠、烏石化等大企業在品牌方面的優勢，市場對產品的認可度極高且不存在品

質糾紛等情況。2020年目標公司成為中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售分公司在新疆市場的排名第一的經銷商。

目標公司亦擁有經驗豐富的銷售團隊及管理層。銷售團隊經驗豐富，市場開發能力強勁。由於銷售團隊及管理層持續努力，目標公司的銷售及出貨量每年飆升，其於新疆塑膠產品市場的市場份額持續增加。目標公司的產品出貨量增加，其下游客戶基礎相對穩定，其客戶群遍佈新疆北部及南部的所有地區。並無涉及目標公司產品的經濟糾紛或產品質量問題。二零一七年至二零二零年，聚乙烯銷售收入的平均年增長率為36.39%，銷量平均年增長率為32.66%，而總收入年均增長率為24.42%。

為配合生產與貿易相結合的發展目標，本公司對目標公司進行投資，利用目標公司的原材料及本公司PE管材及其他產品的銷售渠道實現業務策略，並依靠品牌效應及資本優勢進入貿易行業。增資的策略優勢載列如下：

- (1) 增資加快發展戰略的實施，有助於本公司進一步發展及積極開展資本運營，開拓新收入來源，推進業務策略，提升本公司的整體實力、競爭優勢以及經營能力。
- (2) 目標公司銷售的聚乙烯及聚丙烯石化產品為本公司聚乙烯管道及其他產品所需的原材料，有效配合本公司的節水產品生產。本公司亦可運用目標公司強大的商貿團隊，掌握原材料的價格走勢，使本公司的生產成本每年減少人民幣5百萬元至人民幣10百萬元。
- (3) 於完成後，本公司將形成集生產、研發、貿易、工程及數碼農業服務於一體的產業鏈結構，有效加強對節水行業市場的控制及加強縱向擴展。

鑒於該增資及增資協議項下之交易乃經公平磋商後進行，董事(包括獨立非執行董事)認為，增資協議乃按正常商業條款訂立，其條款屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

7. 該增資之財務影響

於交割後，目標公司將成為本公司之附屬公司，目標公司的財務業績、資產及負債將併入本公司綜合財務報表。

請參閱按本通函附錄四所載的基準及假設而編製的經擴大集團之未經審核備考資產負債表，其所列增資對本集團資產及負債的備考影響，猶如該增資已於二零二零年十二月三十一日完成。未經審核備考資產負債表僅供說明用途（本公司核數師亦已就該報表之編製發出報告），因其假設性質使然，未必可真實反映該增資於所述日期或任何未來日期完成情況下經擴大集團的資產負債或其他財產資料。未經審核備考財務資料應與本通函其他財務資料一併閱讀。

8. 上市規則之涵義

由於有關該增資之最高適用百分比率超過25%，但全部均低於100%，該增資及增資協議項下之交易構成本公司一項主要交易，因此須遵守上市規則第十四章項下的通知、公告、通函及股東批准之規定。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無股東於該增資中擁有重大利益。因此，倘本公司召開股東大會以批准該增資及增資協議項下之交易，概無股東須放棄投票。

9. 根據上市規則第14.44條作出之書面批准

根據上市規則第14.44條，倘(i)上市公司召開股東大會批准有關交易，沒有股東需要放棄表決權利；及(ii)有關的股東書面批准，須由在批准有關交易的股東大會上持有或合共持有投票權50%以上的一名上市公司股東或一批有密切聯繫的股東所給予，則主要交易的股東批准可藉股東書面批准之方式獲得，以代替舉行股東大會。

概無股東或任何彼等各自之聯繫人於該增資及增資協議項下之交易中擁有權益，亦概無股東將須於為批准該增資而召開之股東大會上放棄投票。於最後實際可行日期，相關股東（即一組聯繫密切之股東，控制合共313,886,921股股份，相當於本公司已發行股本約

董事會函件

60.42%)已根據上市規則第14.44條以書面批准方式批准該增資。因此，本公司將不會召開股東大會以批准該增資及增資協議項下之交易。

下表載列相關股東各自於股份中的權益及相關股東之間的關係：

相關股東名稱 (註冊成立地點)	所持股份數目 及百分比 (附註1)	相關股東之實益擁有人
天業股份 (於中國註冊成立)	202,164,995 (38.91%)	天業集團直接持有其51.3%股權
天業集團 (於中國註冊成立)	111,721,926 (21.51%)	由新疆生產建設兵團第八師國資委 (新疆生產建設兵團第八師下屬的 行政管理機構)全資擁有

附註：

1. 於最後實際可行日期，該百分比乃按已發行股份總數(即519,521,560股)計算。

10. 其他事項

董事會認為，增資協議及其項下擬進行之交易乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

11. 其他資料

謹請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

代表董事會
新疆天業節水灌溉股份有限公司
主席
陳林
謹啟

二零二一年六月二十二日

1. 本集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年之財務資料

本集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度各年之財務資料披露於下列已刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)之文件中，並可於下列網址查詢：

有關本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報，請參閱：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0423/ltn201904231608_c.pdf

有關本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報，請參閱：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0514/2020051402190_c.pdf

有關本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報，請參閱：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0429/2021042902976_c.pdf

2. 債務聲明

於最後實際可行日期，本集團未償還的銀行貸款為人民幣36,580,000元(均為無擔保及無抵押)，已訂約但未在綜合財務報表作出撥備的資本開支為人民幣0元。

除上文所披露及本通函另有提述者外，以及除集團間債務及於日常業務過程中產生的正常應付貨款外，於最後實際可行日期，本集團並無任何已發行但尚未償還，及已授權或已按其他方式創立但尚未發行之債務證券，亦無有期貸款、其他借款或具借貸性質之債務，其中包括銀行透支、貸款或承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸、租購承擔或其他類似債務、按揭、押記、擔保或其他重大或有負債。

3. 營運資金

經計及本集團可動用之財務資源(包括內部產生之資金、可動用之銀行融資及來自增資之所得款項淨額)，董事認為，本集團有充足營運資金以滿足其於本通函日期起至少12個月之需求。

4. 無重大不利變動

於最後實際可行日期，董事確認，自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期）以來，本集團財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

5. 本集團的資產抵押

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產以作為銀行借貸或任何其他財務融資的擔保。

6. 或然負債

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無擁有任何重大或然負債。

7. 本集團財務及業務前景

農業作為國家的經濟命脈和用水大戶，長期以來，由於思想意識、資金、技術等方面的原因，一直沿用傳統落後的大水漫灌方式，極大地浪費了人力及物力資源。在中國廣大農村地區逐漸推廣節水灌溉設備已經成為現代社會農業的一個主流。

《國家農業節水綱要》明確了農業節水的總體要求，提出發展農業節水要以改善和保障民生為宗旨，以提高農業綜合生產能力為目標，以水資源高效利用為核心，嚴格水資源管理，優化農業生產布局，轉變農業用水方式，完善農業節水機制，著力加強農業節水的綜合措施，著力強化農業節水的科技支撐，著力創新農業節水工程管理體制，著力健全基層水利服務和農技推廣體系，以水資源的可持續利用，保障農業和經濟社會的可持續發展。二零二一年全國計劃新建高標準農田1億畝、統籌發展高效節水灌溉1,500萬畝。各地要進一步優化高標準農田項目布局，優先在永久基本農田和「兩區」實施，集中力量加快小麥、稻穀生產功能區高標準農田建設，提升口糧絕對安全保障水平。本集團主要從事農用塑料節水器材、塑

料管材的開發、加工、生產、銷售和節水灌溉施工安裝業務，上述的巨大市場容量及廣闊的市場前景將為本集團快速發展帶來良好的發展機遇，本集團將繼續放眼未來，迎接新機遇和挑戰，立足當下，努力開創本集團的發展新局面。

本集團將緊抓深化國資國企改革歷史機遇，圍繞「產品+工程+農服+貿易」四大業務為主體的發展戰略，貫徹以利潤為中心，做大做强優勢產品業務，大力開拓南疆和內地工程業務，布局全國發力農服業務，積極推進貿易增量業務。本集團將緊緊圍繞十四五戰略發展規劃目標，以市場開拓為龍頭，以戰略落地為主線，以調整結構、集中效益為手段，實現公司穩步發展，增強整體實力和競爭優勢，提高公司整體營運能力。

以下載列本公司申報會計師天健會計師事務所(特殊普通合夥)(中國執業會計師)的報告全文，以供納入本通函。



天健會計師事務所
Pan-China Certified Public Accountants

地址：杭州市西溪路128號
郵編：310007
電話：(0571) 8821 6888
傳真：(0571) 8821 6999

審計報告

天健審[2021]14-7號

新疆天業節水灌溉股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(以下簡稱「泓瑞塑化公司」)財務報表，包括2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日的資產負債表，2018年度、2019年度、2020年度利潤表、現金流量表、所有者權益變動表，以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了泓瑞塑化公司2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日財務狀況，以及2018年度、2019年度、2020年度經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於泓瑞塑化公司，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、管理層和治理層對財務報表的責任

泓瑞塑化公司管理層(以下簡稱「管理層」)負責按照企業會計準則的規定編製財務報表,使其實現公允反映,並設計、執行和維護必要的內部控制,以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時,管理層負責評估泓瑞塑化公司的持續經營能力,披露與持續經營相關的事項,並運用持續經營假設,除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

泓瑞塑化公司治理層(以下簡稱「治理層」)負責監督泓瑞塑化公司的財務報告過程。

四、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證,並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證,但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致,如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策,則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中,我們運用職業判斷,並保持職業懷疑。同時,我們也執行以下工作:

- (一) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險,設計和實施審計程序以應對這些風險,並獲取充分、適當的審計證據,作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上,未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (二) 了解與審計相關的內部控制,以設計恰當的審計程序,但目的並非對內部控制的有效性發表意見。

- (三) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (四) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對泓瑞塑化公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致泓瑞塑化公司不能持續經營。
- (五) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

V. 有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則項下事項的報告

調整

於編製過往財務資料的過程中，並無對相關財務報表作出調整。

天健會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：張恩虎

中國註冊會計師：張芸紅

中國·杭州

二零二一年五月十八日

資產負債表

會企01表

編製單位：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司

單位：人民幣元

資產	註釋號	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流動資產：				
貨幣資金	1	62,085,691.39	27,936,252.99	4,072,324.95
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	2	13,000,000.00	5,580,000.00	2,440,000.00
衍生金融資產應收票據	3		200,000.00	200,000.00
應收賬款	4	4,067,259.98	6,060,928.75	1,833,290.82
預付款項	5	5,286,630.91	4,288,449.90	48,069,324.48
其他應收款	6			100,000.00
存貨	7	1,729,804.08	1,557,304.87	25,210.65
持有待售資產				
一年內到期的非流動資產				
其他流動資產	8	852,435.05	832,614.26	411,994.29
流動資產合計		87,021,821.41	46,455,550.77	57,152,145.19
非流動資產：				
可供出售金融資產				
持有至到期投資				
長期應收款				
長期股權投資				
投資性房地產				
固定資產	9	78,525.95	107,952.41	131,954.03
在建工程				
生產性生物資產				
油氣資產				
無形資產	10		538.46	1,461.54
開發支出				
商譽				
長期待攤費用				
遞延所得稅資產	11	10,098.51	12,895.89	4,647.15
其他非流動資產				
非流動資產合計		88,624.46	121,386.76	138,062.72
資產總計		87,110,445.87	46,576,937.53	57,290,207.91

資產負債表

會企01表
單位：人民幣元

負債和所有者權益	註釋號	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流動負債：				
短期借款				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
衍生金融負債				
應付票據	12	60,000,000.00	27,590,000.00	4,000,000.00
應付賬款	13			148,918.00
預收款項	14	8,429,224.50	9,123,995.90	1,915,035.29
應付職工薪酬	15	2,217.00	1,695.00	1,824.00
應交稅費	16	257,252.41	129,162.28	130,882.72
其他應付款	17	11,000,333.00	2,814,008.52	44,300,474.22
持有待售負債				
一年內到期的非流動負債				
其他流動負債				
流動負債合計		79,689,026.91	39,658,861.70	50,497,134.23
非流動負債：				
長期借款				
應付債券				
其中：優先股				
永續債				
長期應付款				
長期應付職工薪酬				
預計負債				
遞延收益				
遞延所得稅負債				
其他非流動負債				
非流動負債合計				
負債合計		79,689,026.91	39,658,861.70	50,497,134.23
所有者權益(或股東權益)：				
實收資本(或股本)	18	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
其他權益工具				
其中：優先股				
永續債				
資本公積				
減：庫存股				
其他綜合收益				
專項儲備				
盈餘公積	19	142,141.90	91,807.59	79,307.37
未分配利潤	20	1,279,277.06	826,268.24	713,766.31
所有者權益合計		<u>7,421,418.96</u>	<u>6,918,075.83</u>	<u>6,793,073.68</u>
負債和所有者權益總計		<u>87,110,445.87</u>	<u>46,576,937.53</u>	<u>57,290,207.91</u>

利潤表

會企02表

編製單位：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司

單位：人民幣元

項目	註釋號	2020年度	2019年度	2018年度
一、營業收入	1	546,062,612.14	489,059,913.39	392,770,761.84
減：營業成本	1	544,759,164.53	487,458,910.75	391,015,215.24
税金及附加	2	127,411.61	77,490.12	98,187.63
銷售費用	3	822,594.76	1,173,392.25	786,101.43
管理費用	4	224,363.73	215,020.10	241,978.62
研發費用財務費用	5	-75,946.44	47,348.59	15,052.58
其中：利息費用				
利息收入				
加：其他收益	6	2,529.12	556.54	
投資收益(損失以「-」號填列)	7	272,073.13	213,280.03	111,149.88
其中：對聯營企業和合營企業的投資				
收益				
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)				
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)				
資產減值損失(損失以「-」號填列)	8	55,947.70	-164,974.89	-67,743.52
資產處置收益(損失以「-」號填列)				
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		535,573.90	136,613.26	657,632.70
加：營業外收入	9			
減：營業外支出	10	1.83	67.80	
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		535,572.07	136,545.46	657,632.70
減：所得稅費用	11	32,228.94	11,543.31	78,960.92
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		503,343.13	125,002.15	578,671.78
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		503,343.13	125,002.15	578,671.78
(二)終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)				
五、其他綜合收益的稅後淨額				
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益				
1.重新計量設定受益計劃變動額				
2.權益法下不能轉損益的其他綜合收益				
3.其他				

項目	註釋號	2020年度	2019年度	2018年度
(二)將重分類進損益的其他綜合收益				
1.權益法下可轉損益的其他綜合收益				
2.可供出售金融資產公允價值變動損益				
3.持有至到期投資重分類為可供出售 金融資產損益				
4.現金流量套期損益的有效部分				
5.外幣財務報表折算差額				
6.其他				
六、綜合收益總額		503,343.13	125,002.15	578,671.78
七、每股收益：				
(一)基本每股收益				
(二)稀釋每股收益				

現金流量表

會企03表

編製單位：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司

單位：人民幣元

項目	註釋號	2020年度	2019年度	2018年度
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金		618,605,596.77	559,508,539.13	457,659,738.50
收到的稅費返還				
收到其他與經營活動有關的現金		8,491,406.67	170,879.42	40,160,102.64
經營活動現金流入小計		627,097,003.44	559,679,418.55	497,819,841.14
購買商品、接受勞務支付的現金		584,507,984.31	489,601,926.55	499,314,497.44
支付給職工以及為職工支付的現金		519,675.63	483,560.77	462,182.15
支付的各项稅費		228,753.04	101,597.60	136,969.01
支付其他與經營活動有關的現金		537,836.19	42,612,035.80	530,967.63
經營活動現金流出小計		585,794,249.17	532,799,120.72	500,444,616.23
經營活動產生的現金流量淨額		41,302,754.27	26,880,297.83	-2,624,775.09
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資收到的現金		346,137,000.00	279,553,000.00	
取得投資收益收到的現金		272,073.13	213,280.03	111,149.88
處置固定資產、無形資產和其他長期資產				
收回的現金淨額				
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額				
收到其他與投資活動有關的現金				
投資活動現金流入小計		346,409,073.13	279,766,280.03	111,149.88
購建固定資產、無形資產和其他長期資產				
支付的現金		5,389.00	9,200.00	1,400.00
投資支付的現金		385,967,000.00	306,283,000.00	2,440,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額				
支付其他與投資活動有關的現金				
投資活動現金流出小計		385,972,389.00	306,292,200.00	2,441,400.00
投資活動產生的現金流量淨額		-39,563,315.87	-26,525,919.97	-2,330,250.12

項目	註釋號	2020年度	2019年度	2018年度
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金				3,000,000.00
取得借款收到的現金		3,000,000.00		9,400,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金				
籌資活動現金流入小計		3,000,000.00		12,400,000.00
償還債務支付的現金		3,000,000.00		9,400,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		80,449.82		9,866.67
支付其他與籌資活動有關的現金				
籌資活動現金流出小計		3,080,449.82		9,409,866.67
籌資活動產生的現金流量淨額		-80,449.82		2,990,133.33
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響				
五、現金及現金等價物淨增加額		1,739,438.40	273,928.04	-1,964,891.88
加：期初現金及現金等價物餘額		346,252.99	72,324.95	2,037,216.83
六、期末現金及現金等價物餘額		<u>2,085,691.39</u>	<u>346,252.99</u>	<u>72,324.95</u>

所有者權益變動表

會企04表

單位：人民幣元

編製單位：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司

項目	2020年度					2019年度							
	實收資本 (或股本)	其他權益工具 股本	其他權益工具 本額	專項儲備	其他綜合 收益	資本公積	減：庫存股	其他	其他綜合 收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益 合計
一、上年年末餘額	6,000,000.00										79,307.37	713,766.31	6,793,073.68
加：會計政策變更 前期差額更正 其他													
二、本年年初餘額	6,000,000.00										79,307.37	713,766.31	6,793,073.68
三、本期增減變動金額(減少以「-」號 填列)													
(一)綜合收益總額													
1.所有者投入和減少資本													
1.所有者投入的普通股													
2.其他權益工具持有者投入 資本													
3.股份支付計入所有者權益 的金額													
4.其他													
(二)利潤分配													
1.提取盈餘公積													
2.對所有者(或股東)的分配													
3.其他													
(四)所有者權益內部結構 轉													
1.資本公積轉增資本 (或股本)													
2.盈餘公積轉增資本 (或股本)													
3.盈餘公積轉增利潤													
4.設定受益計劃變動額結轉 留存收益													
5.其他													
(五)專項儲備													
1.本期提取													
2.本期使用													
(六)其他													
四、本期末餘額	6,000,000.00					91,807.59	826,268.24	6,918,075.83	6,000,000.00		91,807.59	826,268.24	6,918,075.83
						50,334.31	-50,334.31	503,343.13	503,343.13		50,334.31	-50,334.31	503,343.13
						91,807.59	826,268.24	6,918,075.83	6,000,000.00		91,807.59	826,268.24	6,918,075.83

所有者權益變動表

會企04表
單位：人民幣元

編製單位：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司

項目	2018年度				2017年度								
	實收資本 (或股本)	其他權益工具 永續債	專項儲備	其他綜合 收益	資本公積	減：庫存股	其他綜合 收益	實收資本 (或股本)	其他權益工具 永續債	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益 合計
一、上年年末餘額	3,000,000.00				21,440.19	192,961.71	3,214,401.90						
加：會計政策變更													
前期差額更正													
其他	3,000,000.00				21,440.19	192,961.71	3,214,401.90						
二、本年年初餘額	3,000,000.00				21,440.19	192,961.71	3,214,401.90						
三、本期增減變動金額	3,000,000.00				57,867.18	520,804.60	3,578,671.78						
(一)綜合收益總額													
1.所有者投入和減少資本	3,000,000.00												
1.所有者投入的普通股	3,000,000.00												
2.其他權益工具持有者投入													
資本													
3.股份支付計入所有者權益													
的金額													
4.其他													
(二)利潤分配													
1.提取盈餘公積					57,867.18								
2.對所有者(或股東)的分配													
3.其他													
(三)所有者(或股東)的分配					57,867.18								
4.其他													
(四)所有者權益內部結構					57,867.18								
1.資本公積轉增資本													
(或股本)													
2.盈餘公積轉增資本													
(或股本)													
3.盈餘公積轉增利潤													
4.法定盈餘公積轉增盈餘公積													
留存收益													
5.其他													
(五)專項儲備													
1.本期提取													
2.本期使用													
(六)其他													
四、本期末餘額	6,000,000.00				79,307.37	713,766.31	6,793,073.68						

烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司

財務報表附註

2018年1月1日至2020年12月31日

金額單位：人民幣元

一、公司基本情況

烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(以下簡稱「公司」或「本公司」)系由鄧紅文、鄧立明、李陽投資設立，於2015年3月19日在烏魯木齊市水磨溝區市場監督管理局登記註冊，現持有統一社會信用代碼為91650105333097197M的營業執照，註冊資本600萬元。

本公司屬批發行業。主要經營活動為塑料原料及製品的銷售。產品主要有：聚乙烯、聚丙烯。

二、財務報表的編製基礎**(一) 編製基礎**

本公司財務報表以持續經營為編製基礎。

(二) 持續經營能力評價

本公司不存在導致對報告期末起12個月內的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況。

三、重要會計政策及會計估計**(一) 遵循企業會計準則的聲明**

本公司所編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了公司的財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。

(二) 會計期間

會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。本財務報表所載財務信息的會計期間為2018年1月1日起至2020年12月31日止。

(三) 營業週期

本公司經營業務的營業週期較短，以12個月作為資產和負債的流動性劃分標準。

(四) 記賬本位幣

採用人民幣為記賬本位幣。

(五) 現金及現金等價物的確定標準

列示於現金流量表中的現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指企業持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

(六) 金融工具

1. 金融資產和金融負債的分類

金融資產在初始確認時劃分為以下四類：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(包括交易性金融資產和在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)、持有至到期投資、貸款和應收款項、可供出售金融資產。

金融負債在初始確認時劃分為以下兩類：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(包括交易性金融負債和在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債)、其他金融負債。

2. 金融資產和金融負債的確認依據、計量方法和終止確認條件

公司成為金融工具合同的一方時，確認一項金融資產或金融負債。初始確認金融資產或金融負債時，按照公允價值計量；對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

公司按照公允價值對金融資產進行後續計量，且不排除將來處置該金融資產時可能發生的交易費用，但下列情況除外：(1)持有至到期投資以及貸款和應收款項採用實際利率法，按攤餘成本計量；(2)在活躍市場中沒有報價且其公允價值不

能可靠計量的權益工具投資，以及與該權益工具掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產，按照成本計量。

公司採用實際利率法，按攤餘成本對金融負債進行後續計量，但下列情況除外：(1)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，按照公允價值計量，且不扣除將來結清金融負債時可能發生的交易費用；(2)與在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生金融負債，按照成本計量；(3)不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同，或沒有指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益並將以低於市場利率貸款的貸款承諾，在初始確認後按照下列兩項金額之中的較高者進行後續計量：1)按照《企業會計準則第13號 — 或有事項》確定的金額；2)初始確認金額扣除按照《企業會計準則第14號 — 收入》的原則確定的累積攤銷額後的餘額。

當收取某項金融資產現金流量的合同權利已終止或該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬已轉移時，終止確認該金融資產；當金融負債的現時義務全部或部分解除時，相應終止確認該金融負債或其一部分。

3. 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術確定相關金融資產和金融負債的公允價值。公司將估值技術使用的輸入值分以下層級，並依次使用：

- (1) 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；
- (2) 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；
- (3) 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

4. 金融資產的減值測試和減值準備計提方法

- (1) 資產負債表日對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以外的金融資產的賬面價值進行檢查，如有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。

(2) 對於持有至到期投資、貸款和應收款，先將單項金額重大的金融資產區分開來，單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，可以單獨進行減值測試，或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試；單獨測試未發生減值的金融資產（包括單項金額重大和不重大的金融資產），包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。測試結果表明其發生了減值的，根據其賬面價值高於預計未來現金流量現值的差額確認減值損失。

(3) 可供出售金融資產

以公允價值計量的可供出售金融資產發生減值時，原直接計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入減值損失。對已確認減值損失的可供出售債務工具投資，在期後公允價值回升且客觀上與確認原減值損失後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回並計入當期損益。對已確認減值損失的可供出售權益工具投資，期後公允價值回升直接計入其他綜合收益。

以成本計量的可供出售權益工具發生減值時，將該權益工具投資的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益，發生的減值損失一經確認，不予轉回。

(七) 應收款項

本公司根據相同賬齡應收款項組合(應收賬款和其他應收款)的實際損失率為基礎，結合現時情況確定報告期各項組合計提壞賬準備的比例。確定具體提取比例為：

賬齡	應收賬款 計提比例 (%)	應收賬款 計提比例 (%)
1年以內(含，下同)	3%	3%
1-2年	15%	15%
2-3年	20%	20%
3-4年	50%	50%
4-5年	50%	50%
5年以上	100%	100%

對有確鑿證據表明可收回性存在明顯差異的應收款項，單獨進行減值測試，並根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備。

對於其他應收款項(包括應收銀行承兌匯票、應收商業承兌匯票、應收利息等)，根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備。

(八) 存貨**1. 存貨的分類**

存貨包括在日常活動中持有以備出售的商品、提供勞務過程中耗用的材料和物料等。

2. 發出存貨的計價方法

發出存貨採用月末一次加權平均法。

3. 存貨可變現淨值的確定依據

資產負債表日，存貨採用成本與可變現淨值孰低計量，按照單個存貨成本高於可變現淨值的差額計提存貨跌價準備。直接用於出售的存貨，在正常生產經營過程中以該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定其可變

現淨值；需要經過加工的存貨，在正常生產經營過程中以所生產的產成品的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定其可變現淨值；資產負債表日，同一項存貨中一部分有合同價格約定、其他部分不存在合同價格的，分別確定其可變現淨值，並與其對應的成本進行比較，分別確定存貨跌價準備的計提或轉回的金額。

4. 存貨的盤存制度

存貨的盤存制度為永續盤存制。

(九) 固定資產

1. 固定資產確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一個會計年度的有形資產。固定資產在同時滿足經濟利益很可能流入、成本能夠可靠計量時予以確認。

2. 各類固定資產的折舊方法

類別	折舊方法	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
運輸設備	年限平均法	5	5	19.00
通用設備	年限平均法	3	5	31.67

3. 資產負債表日，有迹象表明固定資產發生減值的，按照賬面價值高於可收回金額的差額計提相應的減值準備。

(十) 無形資產

1. 無形資產主要為軟件，按成本進行初始計量。
2. 使用壽命有限的無形資產，在使用壽命內按照與該項無形資產有關的經濟利

益的預期實現方式系統合理地攤銷，無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷。具體年限如下：

項目	攤銷年限 (年)
財務軟件	5

3. 使用壽命確定的無形資產，在資產負債表日有跡象表明發生減值的，按照賬面價值高於可收回金額的差額計提相應的減值準備；使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

(十一) 長期待攤費用

長期待攤費用核算已經支出，攤銷期限在1年以上(不含1年)的各項費用。長期待攤費用按實際發生額入賬，在受益期或規定的期限內分期平均攤銷。如果長期待攤的費用項目不能使以後會計期間受益則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

(十二) 職工薪酬

1. 職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。
2. **短期薪酬的會計處理方法**

在職工為公司提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

3. **離職後福利的會計處理方法**

離職後福利分為設定提存計劃和設定受益計劃。

- (1) 在職工為公司提供服務的會計期間，根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(2) 對設定受益計劃的會計處理通常包括下列步驟：

- 1) 根據預期累計福利單位法，採用無偏且相互一致的精算假設對有關人口統計變量和財務變量等作出估計，計量設定受益計劃所產生的義務，並確定相關義務的所屬期間。同時，對設定受益計劃所產生的義務予以折現，以確定設定受益計劃義務的現值和當期服務成本；
- 2) 設定受益計劃存在資產的，將設定受益計劃義務現值減去設定受益計劃資產公允價值所形成的赤字或盈餘確認為一項設定受益計劃淨負債或淨資產。設定受益計劃存在盈餘的，以設定受益計劃的盈餘和資產上限兩項的孰低者計量設定受益計劃淨資產；
- 3) 期末，將設定受益計劃產生的職工薪酬成本確認為服務成本、設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額以及重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動等三部分，其中服務成本和設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本，重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動計入其他綜合收益，並且在後續會計期間不允許轉回至損益，但可以在權益範圍內轉移這些在其他綜合收益確認的金額。

4. 辭退福利的會計處理方法

向職工提供的辭退福利，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：(1)公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；(2)公司確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

5. 其他長期職工福利的會計處理方法

向職工提供的其他長期福利，符合設定提存計劃條件的，按照設定提存計劃的有關規定進行會計處理；除此之外的其他長期福利，按照設定受益計劃的有關規定進行會計處理，為簡化相關會計處理，將其產生的職工薪酬成本確認為服務成本、其他長期職工福利淨負債或淨資產的利息淨額以及重新計量其他長期職工福利淨負債或淨資產所產生的變動等組成項目的總淨額計入當期損益或相關資產成本。

(十三) 收入

1. 收入確認原則

(1) 銷售商品

銷售商品收入在同時滿足下列條件時予以確認：(1)將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方；(2)公司不再保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也不再對已售出的商品實施有效控制；(3)收入的金額能夠可靠地計量；(4)相關的經濟利益很可能流入；(5)相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量。

(2) 讓渡資產使用權

讓渡資產使用權在同時滿足相關的經濟利益很可能流入、收入金額能夠可靠計量時，確認讓渡資產使用權的收入。利息收入按照他人使用本公司貨幣資金的时间和實際利率計算確定；使用費收入按有關合同或協議約定的收費時間和方法計算確定。

2. 收入確定的具體方法

公司主要銷售聚乙烯、聚丙烯。內銷產品收入確定需滿足以下條件：公司已根據合同約定將產品交付給購貨方，且產品銷售收入金額已確定，已經收回貨款或取得了收款憑證且相關的經濟利益很可能流入，產品相關的成本能夠可靠地計量。

(十四) 政府補助

1. 政府補助在同時滿足下列條件時予以確認：(1)公司能夠滿足政府補助所附的條件；(2)公司能夠收到政府補助。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

2. 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助劃分為與資產相關的政府補助。與資產相關的政府補助，沖減相關資產的賬面價值或確認為遞延收益。與資產相關的政府補助確認為遞延收益的，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，將尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

3. 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

除與資產相關的政府補助之外的政府補助劃分為與收益相關的政府補助。對於同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，難以區分與資產相關或與收益相關的，整體歸類為與收益相關的政府補助。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益或沖減相關成本；用於補償已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。

4. 與公司日常經營活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益或沖減相關成本費用。與公司日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

(十五) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

1. 根據資產、負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額(未作為資產和負債確認的項目按照稅法規定可以確定其計稅基礎的，該計稅基礎與其賬面數之間的差額)，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計算確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債。
2. 確認遞延所得稅資產以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。資產負債表日，有確鑿證據表明未來期間很可能獲得足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異的，確認以前會計期間未確認的遞延所得稅資產。
3. 資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，轉回減記的金額。
4. 公司當期所得稅和遞延所得稅作為所得稅費用或收益計入當期損益，但不包括下列情況產生的所得稅：(1)企業合併；(2)直接在所有者權益中確認的交易或者事項。

(十六) 經營租賃

公司為承租人時，在租賃期內各個期間按照直線法將租金計入相關資產成本或確認為當期損益，發生的初始直接費用，直接計入當期損益。或有租金在實際發生時計入當期損益。

公司為出租人時，在租賃期內各個期間按照直線法將租金確認為當期損益，發生的初始直接費用，除金額較大的予以資本化並分期計入損益外，均直接計入當期損益。或有租金在實際發生時計入當期損益。

四、稅項

(一) 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	以按稅法規定計算的銷售貨物為基礎計算銷項稅額，扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	17%、16%、13%
城市維護建設稅	實際繳納的流轉稅稅額	7%
教育費附加	實際繳納的流轉稅稅額	3%
地方教育附加	實際繳納的流轉稅稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	25%

(二) 稅收優惠

根據《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)「二、對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的一部分，減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅」。

根據《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)「二、對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的一部分，減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。六、本通知執行期限為2019年1月1日至2021年12月31日」。

本公司符合上述小型微利企業的標準，滿足享受稅收優惠政策的條件，2018年、2019年、2020年所得稅申報按照該優惠政策規定的稅率進行申報繳納企業所得稅。

五、財務報表項目註釋

(一) 資產負債表項目註釋

1. 貨幣資金

(1) 明細情況

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
銀行存款	2,085,691.39	346,252.99	72,324.95
其他貨幣資金	<u>60,000,000.00</u>	<u>27,590,000.00</u>	<u>4,000,000.00</u>
合計	<u><u>62,085,691.39</u></u>	<u><u>27,936,252.99</u></u>	<u><u>4,072,324.95</u></u>

(2) 其他說明

報告期各期末其他貨幣資金系銀行承兌匯票保證金存款，使用受到限制。

2. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	<u>13,000,000.00</u>	<u>5,580,000.00</u>	<u>2,440,000.00</u>
合計	<u><u>13,000,000.00</u></u>	<u><u>5,580,000.00</u></u>	<u><u>2,440,000.00</u></u>

3. 應收票據

種類	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
銀行承兌匯票	<u> </u>	<u>200,000.00</u>	<u>200,000.00</u>
合計	<u><u> </u></u>	<u><u>200,000.00</u></u>	<u><u>200,000.00</u></u>

4. 應收賬款

(1) 賬齡分析

賬齡	賬面餘額	2020.12.31		賬面價值
		比例 (%)	壞賬準備	
1年以內	3,834,564.10	89.82	115,036.92	3,719,527.18
2-3年	<u>434,666.00</u>	<u>10.18</u>	<u>86,933.20</u>	<u>347,732.80</u>
合計	<u><u>4,269,230.10</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>201,970.12</u></u>	<u><u>4,067,259.98</u></u>

(續上表)

賬齡	賬面餘額	2019.12.31		賬面價值
		比例 (%)	壞賬準備	
1年以內	5,788,930.57	91.61	173,667.92	5,615,262.65
1-2年	434,666.00	6.88	65,199.90	369,466.10
2-3年	<u>95,250.00</u>	<u>1.51</u>	<u>19,050.00</u>	<u>76,200.00</u>
合計	<u><u>6,318,846.57</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>257,917.82</u></u>	<u><u>6,060,928.75</u></u>

(續上表)

賬齡	賬面餘額	2018.12.31		賬面價值
		比例 (%)	壞賬準備	
1年以內	1,633,267.75	84.79	48,998.03	1,584,269.72
1-2年	<u>292,966.00</u>	<u>15.21</u>	<u>43,944.90</u>	<u>249,021.10</u>
合計	<u><u>1,926,233.75</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>92,942.93</u></u>	<u><u>1,833,290.82</u></u>

(5) 應收賬款金額前5名情況

① 2020年12月31日

單位名稱	賬面餘額	佔應收賬款 餘額的 比例 (%)
阿克蘇天業節水有限公司	1,097,600.00	25.71
新疆中塑聯合節水科技有限公司	854,400.00	20.01
伊犁志成興型材有限公司	818,208.00	19.17
新疆西龍土工新材料股份有限公司	434,666.00	10.18
新疆君誠灝欣塑業有限公司	418,140.00	9.79
小計	<u>3,623,014.00</u>	<u>84.86</u>

② 2019年12月31日

單位名稱	賬面餘額	佔應收賬款 餘額的 比例 (%)
新疆綠賽節水科技開發有限公司	3,888,152.00	61.53
新疆西龍土工新材料股份有限公司	434,666.00	6.88
新疆新輝騰達線纜製造有限公司	369,610.00	5.85
新疆三鷹塑業研發製造有限公司	300,000.00	4.75
烏魯木齊喜誠樂高塑料製品有限公司	277,300.00	4.39
小計	<u>5,269,728.00</u>	<u>83.40</u>

③ 2018年12月31日

單位名稱	賬面餘額	佔應收賬款 餘額的 比例 (%)
新疆西龍土工新材料股份有限公司	634,666.00	32.95
石河子華星塑料有限責任公司	247,500.00	12.85
烏魯木齊恒順達包裝製品有限公司	203,430.00	10.56
昌吉市祥宇塑料製品有限公司	178,217.75	9.25
新疆新佳美塑膠有限公司	154,450.00	8.02
小計	<u>1,418,263.75</u>	<u>73.63</u>

5. 預付款項

(1) 賬齡分析

1) 明細情況

賬齡	2020.12.31			2019.12.31		
	賬面餘額	比例 (%)	賬面價值	賬面餘額	比例 (%)	賬面價值
1年以內	<u>5,286,630.91</u>	100.00	5,286,630.91	<u>4,288,449.90</u>	100.00	4,288,449.90
合計	<u>5,286,630.91</u>	100.00	5,286,630.91	<u>4,288,449.90</u>	100.00	4,288,449.90

(續上表)

賬齡	2018.12.31		
	賬面餘額	比例 (%)	賬面價值
1年以內	<u>48,069,324.48</u>	100.00	48,069,324.48
合計	<u>48,069,324.48</u>	100.00	48,069,324.48

(2) 預付款項金額前5名情況

1) 2020年12月31日

單位名稱	賬面餘額	估預付款項 餘額的 比例 (%)
中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售 分公司	4,475,312.15	84.65
陝西銘嘉塑業有限公司	771,318.75	14.59
中國神華煤制油化工有限公司銷售分公司	<u>40,000.00</u>	<u>0.76</u>
小計	<u>5,286,630.91</u>	<u>100.00</u>

2) 2019年12月31日

單位名稱	賬面餘額	估預付款項餘 額的比例 (%)
中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售 分公司	<u>4,288,449.90</u>	<u>100.00</u>
小計	<u>4,288,449.90</u>	<u>100.00</u>

3) 2018年12月31日

單位名稱	賬面餘額	估預付款項 餘額的 比例 (%)
中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售 分公司	47,794,096.73	99.43
新疆泓鼎塑業有限公司	245,490.00	0.51
新疆新峰股份有限公司	11,999.95	0.02
房租	8,887.80	0.02
新疆匯巨能石油化工有限公司	<u>5,300.00</u>	<u>0.01</u>
小計	<u>48,056,886.68</u>	<u>99.97</u>

6. 其他應收款

賬齡	2018年12月31日		壞賬準備	賬面價值
	賬面餘額	比例 (%)		
1年以內	<u>100,000.00</u>	<u>100.00</u>		<u>100,000.00</u>
小計	<u><u>100,000.00</u></u>	<u><u>100.00</u></u>		<u><u>100,000.00</u></u>

7. 存貨

項目	2020.12.31		2019.12.31		賬面價值
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	
庫存商品	<u>1,729,804.08</u>		<u>1,729,804.08</u>	<u>1,557,304.87</u>	<u>1,557,304.87</u>
合計	<u><u>1,729,804.08</u></u>		<u><u>1,729,804.08</u></u>	<u><u>1,557,304.87</u></u>	<u><u>1,557,304.87</u></u>

(續上表)

項目	2018.12.31		賬面價值
	賬面餘額	跌價準備	
庫存商品	<u>25,210.65</u>		<u>25,210.65</u>
合計	<u><u>25,210.65</u></u>		<u><u>25,210.65</u></u>

8. 其他流動資產

項目	2020.12.31		2019.12.31	
	賬面餘額	賬面價值	賬面餘額	賬面價值
增值稅進項留抵稅額	852,435.05	852,435.05	812,835.37	812,835.37
多繳企業所得稅			<u>19,778.89</u>	<u>19,778.89</u>
合計	<u><u>852,435.05</u></u>	<u><u>852,435.05</u></u>	<u><u>832,614.26</u></u>	<u><u>832,614.26</u></u>

(續上表)

項目	2018.12.31	
	賬面餘額	賬面價值
增值稅進項留抵稅額	<u>411,994.29</u>	<u>411,994.29</u>
合計	<u><u>411,994.29</u></u>	<u><u>411,994.29</u></u>

9. 固定資產

(1) 明細情況

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
固定資產	<u>78,525.95</u>	<u>107,952.41</u>	<u>131,954.03</u>
合計	<u><u>78,525.95</u></u>	<u><u>107,952.41</u></u>	<u><u>131,954.03</u></u>

(2) 固定資產

明細情況

① 2020年度

項目	通用設備	運輸工具	合計
賬面原值			
期初數	34,955.00	165,572.65	200,527.65
本期增加金額	5,389.00		5,389.00
1)購置	5,389.00		5,389.00
期末數	40,344.00	165,572.65	205,916.65
累計折舊			
期初數	27,036.02	65,539.22	92,575.24
本期增加金額	3,356.66	31,485.80	34,815.46
1)計提	3,356.66	31,485.80	34,815.46
期末數	30,392.68	96,998.02	127,390.70
賬面價值			
期末賬面價值	9,951.32	68,574.63	78,525.95
期初賬面價值	7,918.98	100,033.43	107,952.41

② 2019年度

項目	通用設備	運輸工具	合計
賬面原值			
期初數	25,755.00	165,572.65	191,327.65
本期增加金額	9,200.00		9,200.00
1)購置	9,200.00		9,200.00
期末數	34,955.00	165,572.65	200,527.65
累計折舊			
期初數	25,293.23	34,080.39	59,373.62
本期增加金額	1,742.79	31,458.83	33,201.62
1)計提	1,742.79	31,458.83	33,201.62
期末數	27,036.02	65,539.22	92,575.24
賬面價值			
期末賬面價值	7,918.98	100,033.43	107,952.41
期初賬面價值	461.77	131,492.26	131,954.03

③ 2018年度

項目	通用設備	運輸工具	合計
賬面原值			
期初數	24,355.00	165,572.65	189,927.65
本期增加金額	1,400.00		1,400.00
1)購置	1,400.00		1,400.00
期末數	25,755.00	165,572.65	191,327.65
累計折舊			
期初數	17,908.60	2,621.57	20,530.17
本期增加金額	7,384.63	31,458.82	38,843.45
1)計提	7,384.63	31,458.82	38,843.45
期末數	25,293.23	34,080.39	59,373.62
賬面價值			
期末賬面價值	461.77	131,492.26	131,954.03
期初賬面價值	6,446.40	162,951.08	169,397.48

10. 無形資產

(1) 明細情況

1) 2020年度

項目	財務軟件	合計
賬面原值		
期初數	4,615.38	4,615.38
期末數	4,615.38	4,615.38
累計攤銷		
期初數	4,076.92	4,076.92
本期增加金額	538.46	538.46
1)計提	538.46	538.46
期末數	4,615.38	4,615.38
賬面價值		
期末賬面價值		
期初賬面價值	538.46	538.46

2) 2019年度

項目	財務軟件	合計
賬面原值		
期初數	4,615.38	4,615.38
期末數	4,615.38	4,615.38
累計攤銷		
期初數	3,153.84	3,153.84
本期增加金額	923.08	923.08
1)計提	923.08	923.08
期末數	4,076.92	4,076.92
賬面價值		
期末賬面價值	538.46	538.46
期初賬面價值	1,461.54	1,461.54

3) 2018年度

項目	財務軟件	合計
賬面原值		
期初數	4,615.38	4,615.38
期末數	4,615.38	4,615.38
累計攤銷		
期初數	2,230.76	2,230.76
本期增加金額	923.08	923.08
1)計提	923.08	923.08
期末數	3,153.84	3,153.84
賬面價值		
期末賬面價值	1,461.54	1,461.54
期初賬面價值	2,384.62	2,384.62

11. 遞延所得稅資產

未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	2020.12.31		2019.12.31	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	<u>201,970.12</u>	<u>10,098.51</u>	<u>257,917.82</u>	<u>12,895.89</u>
合計	<u>201,970.12</u>	<u>10,098.51</u>	<u>257,917.82</u>	<u>12,895.89</u>

(續上表)

項目	2018.12.31	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	<u>92,942.93</u>	<u>4,647.15</u>
合計	<u>92,942.93</u>	<u>4,647.15</u>

12. 應付票據

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
銀行承兌匯票	<u>60,000,000.00</u>	<u>27,590,000.00</u>	<u>4,000,000.00</u>
合計	<u><u>60,000,000.00</u></u>	<u><u>27,590,000.00</u></u>	<u><u>4,000,000.00</u></u>

13. 應付賬款*明細情況*

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
中國石油天然氣股份有限公司西北化工 銷售分公司	<u> </u>	<u> </u>	<u>148,918.00</u>
合計	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>	<u><u>148,918.00</u></u>

14. 預收款項

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
貨款	<u>8,429,224.50</u>	<u>9,123,995.90</u>	<u>1,915,035.29</u>
合計	<u><u>8,429,224.50</u></u>	<u><u>9,123,995.90</u></u>	<u><u>1,915,035.29</u></u>

15. 應付職工薪酬*(1) 明細情況*

1) 2020年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
短期薪酬	1,695.00	517,178.13	516,656.13	2,217.00
設定提存計劃	<u> </u>	<u>3,019.50</u>	<u>3,019.50</u>	<u> </u>
合計	<u><u>1,695.00</u></u>	<u><u>520,197.63</u></u>	<u><u>519,675.63</u></u>	<u><u>2,217.00</u></u>

2) 2019年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
短期薪酬	1,824.00	442,755.05	442,884.05	1,695.00
設定提存計劃		<u>41,044.39</u>	<u>41,044.39</u>	
合計	<u>1,824.00</u>	<u>483,799.44</u>	<u>483,928.44</u>	<u>1,695.00</u>

3) 2018年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
短期薪酬	1,712.60	372,375.47	1,712.60	372,375.47
設定提存計劃		<u>43,663.26</u>	<u>43,663.26</u>	
合計	<u>1,712.60</u>	<u>416,038.73</u>	<u>45,375.86</u>	<u>1,824.00</u>

(2) 短期薪酬明細情況

1) 2020年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
工資、獎金、 津貼和補貼		439,984.18	439,984.18	
職工福利費		49,281.99	49,281.99	
基本醫療保險		14,599.40	14,599.40	
工傷保險		4,321.68	4,321.68	
生育保險		188.80	188.80	
工會經費和職工 教育經費	<u>1,695.00</u>	<u>8,802.08</u>	<u>8,280.08</u>	<u>2,217.00</u>
小計	<u><u>1,695.00</u></u>	<u><u>517,178.13</u></u>	<u><u>516,656.13</u></u>	<u><u>2,217.00</u></u>

2) 2019年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
工資、獎金、津貼和補貼		393,000.00	393,000.00	
職工福利費		18,621.73	18,621.73	
基本醫療保險		21,231.86	21,231.86	
工傷保險		408.57	408.57	
生育保險		1,632.89	1,632.89	
工會經費和職工教育經費	<u>1,824.00</u>	<u>7,860.00</u>	<u>7,989.00</u>	<u>1,695.00</u>
小計	<u><u>1,824.00</u></u>	<u><u>442,755.05</u></u>	<u><u>442,884.05</u></u>	<u><u>1,695.00</u></u>

3) 2018年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
工資、獎金、津貼和補貼		342,190.00	342,190.00	
基本醫療保險		20,407.67	20,407.67	
工傷保險		453.70	453.70	
生育保險		1,814.30	1,814.30	
工會經費和職工教育經費	<u>1,712.60</u>	<u>7,509.80</u>	<u>7,398.40</u>	<u>1,824.00</u>
小計	<u><u>1,712.60</u></u>	<u><u>372,375.47</u></u>	<u><u>372,264.07</u></u>	<u><u>1,824.00</u></u>

(3) 設定提存計劃明細情況

1) 2020年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
基本養老保險		2,928.00	2,928.00	
失業保險費		91.50	91.50	
小計		<u>3,019.50</u>	<u>3,019.50</u>	

2) 2019年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
基本養老保險		39,877.76	39,877.76	
失業保險費		1,166.63	1,166.63	
小計		<u>41,044.39</u>	<u>41,044.39</u>	

3) 2018年度

項目	期初數	本期增加	本期減少	期末數
基本養老保險		42,529.16	42,529.16	
失業保險費		1,134.10	1,134.10	
小計		<u>43,663.26</u>	<u>43,663.26</u>	

16. 應交稅費

明細情況

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
企業所得稅	29,431.56		50,286.66
代扣代繳個人所得稅	60.00	15.00	
印花稅	<u>227,760.85</u>	<u>129,147.28</u>	<u>80,596.06</u>
合計	<u><u>257,252.41</u></u>	<u><u>129,162.28</u></u>	<u><u>130,882.72</u></u>

17. 其他應付款

(1) 明細情況

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他應付款	<u>11,000,333.00</u>	<u>2,814,008.52</u>	<u>44,300,474.22</u>
合計	<u><u>11,000,333.00</u></u>	<u><u>2,814,008.52</u></u>	<u><u>44,300,474.22</u></u>

(2) 其他應付款

明細情況

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
拆借款	<u>11,000,333.00</u>	<u>2,814,008.52</u>	<u>44,300,474.22</u>
合計	<u><u>11,000,333.00</u></u>	<u><u>2,814,008.52</u></u>	<u><u>44,300,474.22</u></u>

18. 實收資本

股東類別	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
鄧紅文	4,800,000.00	4,800,000.00	4,800,000.00
鄧立明	600,000.00	600,000.00	600,000.00
李陽	<u>600,000.00</u>	<u>600,000.00</u>	<u>600,000.00</u>
合計	<u><u>6,000,000.00</u></u>	<u><u>6,000,000.00</u></u>	<u><u>6,000,000.00</u></u>

19. 盈餘公積

項目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
法定盈餘公積	<u>142,141.90</u>	<u>91,807.59</u>	<u>79,307.37</u>
合計	<u><u>142,141.90</u></u>	<u><u>91,807.59</u></u>	<u><u>79,307.37</u></u>

20. 未分配利潤

項目	2020年度	2019年度	2018年度
期初未分配利潤	826,268.24	713,766.31	192,961.71
加：本期淨利潤	503,343.13	125,002.15	578,671.78
減：提取法定盈餘公積	50,334.31	12,500.22	57,867.18
期末未分配利潤	1,279,277.06	826,268.24	713,766.31

(二) 利潤表項目註釋**1. 營業收入／營業成本****(1) 明細情況**

項目	2020年度		2019年度	
	收入	成本	收入	成本
主營業務收入	<u>546,062,612.14</u>	<u>544,759,164.53</u>	<u>489,059,913.39</u>	<u>487,458,910.75</u>
合計	<u><u>546,062,612.14</u></u>	<u><u>544,759,164.53</u></u>	<u><u>489,059,913.39</u></u>	<u><u>487,458,910.75</u></u>

(續上表)

項目	2018年度	
	收入	成本
主營業務收入	<u>392,770,761.84</u>	<u>391,015,215.24</u>
合計	<u><u>392,770,761.84</u></u>	<u><u>391,015,215.24</u></u>

(2) 公司前5名客戶的營業收入情況

1) 2020年度

客戶名稱	營業收入	佔公司全部營業 收入的比例(%)
新疆萬疆宏管業有限公司	35,467,440.00	6.50
新疆君誠灝欣塑業有限公司	27,830,095.00	5.10
喀什市新泰管業有限責任公司	26,631,570.25	4.88
新疆進疆高科塑膠管業有限公司	22,282,903.75	4.08
新疆新輝騰達線纜製造有限公司	<u>22,005,427.50</u>	<u>4.03</u>
小計	<u>134,217,436.50</u>	<u>24.59</u>

2) 2019年度

客戶名稱	營業收入	佔公司全部營業 收入的比例(%)
新疆君誠灝欣塑業有限公司	80,474,084.50	16.45
蘭州聚祥化工有限公司	36,762,165.75	7.52
新疆新輝騰達線纜製造有限公司	31,804,063.00	6.50
新疆綠賽節水科技開發有限公司	26,067,152.00	5.33
新疆曙光高科管業有限公司	<u>17,010,595.50</u>	<u>3.48</u>
小計	<u>192,118,060.75</u>	<u>39.28</u>

3) 2018年度

客戶名稱	營業收入	佔公司全部營業 收入的比例 (%)
新疆進疆高科塑膠管業有限公司	74,009,789.50	18.84
上海中晨電子商務股份有限公司	22,125,914.25	5.63
新疆君誠灝欣塑業有限公司	19,884,120.00	5.06
蘭州聚祥化工有限公司	18,071,045.00	4.60
新疆新輝騰達線纜製造有限公司	17,214,678.00	4.38
小計	<u>151,305,546.75</u>	<u>38.51</u>

2. 稅金及附加

項目	2020年度	2019年度	2018年度
城市維護建設稅	13,535.10	14,016.86	20,736.79
教育費附加	5,800.76	6,631.21	8,887.21
印花稅	103,788.57	53,461.22	62,638.83
地方教育費附加	3,867.18	3,380.83	5,924.80
車船稅	420.00		
合計	<u>127,411.61</u>	<u>77,490.12</u>	<u>98,187.63</u>

3. 銷售費用

項目	2020年度	2019年度	2018年度
工資	439,984.18	393,000.00	375,490.00
社保金	22,129.38	64,317.71	64,740.06
福利費	49,281.99	18,621.73	14,553.69
工會經費	8,802.08	7,860.00	7,509.80
業務費	1,093.00	15,926.00	
運費	148,297.45	480,454.80	114,556.79
倉儲費	153,006.68	193,212.01	209,251.09
合計	<u>822,594.76</u>	<u>1,173,392.25</u>	<u>786,101.43</u>

4. 管理費用

項目	2020年度	2019年度	2018年度
業務招待費	78,622.90	88,350.24	96,322.25
辦公費	36,894.85	23,483.85	44,596.35
差旅費	10,802.86	27,919.90	11,585.84
折舊費	34,815.46	33,201.62	38,843.45
採暖費	5,291.90	8,887.80	17,279.12
無形資產攤銷	538.46	923.08	923.08
汽車費用	14,134.89	19,300.63	28,548.53
郵寄費	7,262.41	4,963.98	
房租	36,000.00		
殘保金		7,989.00	3,880.00
合計	<u>224,363.73</u>	<u>215,020.10</u>	<u>241,978.62</u>

5. 財務費用

項目	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出		80,449.82	9,866.67
加：手續費及其他	46,427.42	37,221.65	14,814.33
減：利息收入	<u>122,373.86</u>	<u>70,322.88</u>	<u>9,628.42</u>
合計	<u>-75,946.44</u>	<u>47,348.59</u>	<u>15,052.58</u>

6. 其他收益

項目	2020年度	2019年度	2018年度
穩崗補貼	2,249.12	556.54	
增值稅進項稅額	<u>280.00</u>		
合計	<u>2,529.12</u>	<u>556.54</u>	

7. 投資收益

項目	2020年度	2019年度	2018年度
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益	<u>272,073.13</u>	<u>213,280.03</u>	<u>111,149.88</u>
合計	<u>272,073.13</u>	<u>213,280.03</u>	<u>111,149.88</u>

8. 資產減值損失

項目	2020年度	2019年度	2018年度
壞賬損失	<u>55,947.70</u>	<u>-164,974.89</u>	<u>-67,743.52</u>
合計	<u><u>55,947.70</u></u>	<u><u>-164,974.89</u></u>	<u><u>-67,743.52</u></u>

9. 營業外支出

項目	2020年度	2019年度	2018年度
罰款支出	<u>1.83</u>	<u>67.80</u>	<u></u>
合計	<u><u>1.83</u></u>	<u><u>67.80</u></u>	<u><u></u></u>

10. 所得稅費用*(1) 明細情況*

項目	2020年度	2019年度	2018年度
當期所得稅費用	29,431.56	19,792.05	82,348.10
遞延所得稅費用	<u>2,797.38</u>	<u>-8,248.74</u>	<u>-3,387.18</u>
合計	<u><u>32,228.94</u></u>	<u><u>11,543.31</u></u>	<u><u>78,960.92</u></u>

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	2020年度	2019年度	2018年度
利潤總額	535,572.07	136,545.46	657,632.70
按適用稅率計算的所得稅費用	26,778.60	6,827.27	65,763.27
調整以前期間所得稅的影響			
非應稅收入的影響			
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	2,652.96	12,964.78	16,584.83
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響			
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	2,797.38	-8,248.74	-3,387.18
所得稅費用	<u><u>32,228.94</u></u>	<u><u>11,543.31</u></u>	<u><u>78,960.92</u></u>

(三) 現金流量表項目註釋

1. 現金流量表補充資料

補充資料	2020年度	2019年度	2018年度
(1)將淨利潤調節為經營活動現金流量：			
淨利潤	503,343.13	125,002.15	578,671.78
加：資產減值準備	-55,947.70	164,974.89	67,743.52
固定資產折舊、油氣資產折耗、 生產性生物資產折舊	34,815.46	33,201.62	38,843.45
無形資產攤銷	538.46	923.08	923.08
長期待攤費用攤銷			
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產的損失(收益以「-」號 填列)			
固定資產報廢損失(收益以「-」號 填列)			
公允價值變動損失(收益以「-」號 填列)			
財務費用(收益以「-」號填列)		80,449.82	9,866.67
投資損失(收益以「-」號填列)	-272,073.13	-213,280.03	-111,149.88
遞延所得稅資產減少(增加以「-」 號填列)	2,797.38	-8,248.74	-3,387.18
遞延所得稅負債增加(減少以「-」 號填列)			
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-172,499.21	-1,532,094.22	549,198.58
經營性應收項目的減少(增加以 「-」號填列)	1,251,435.46	39,488,261.76	-48,365,016.83
經營性應付項目的增加(減少以 「-」號填列)	40,010,344.42	-11,258,892.50	44,609,531.72
其他			
經營活動產生的現金流量淨額	41,302,754.27	26,880,297.83	-2,624,775.09
(2)不涉及現金收支的重大投資和籌資活 動：			
債務轉為資本			
一年內到期的可轉換公司債券			
融資租入固定資產			
(3)現金及現金等價物淨變動情況：			
現金的期末餘額	2,085,691.39	346,252.99	72,324.95
減：現金的期初餘額	346,252.99	724,324.95	2,037,216.83
加：現金等價物的期末餘額			
減：現金等價物的期初餘額			
現金及現金等價物淨增加額	1,739,438.40	273,928.04	-1,964,891.88

2. 現金和現金等價物

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
(1)現金	2,085,691.39	346,252.99	72,324.95
其中：庫存現金			
可隨時用於支付的銀行存款	2,085,691.39	346,252.99	72,324.95
可隨時用於支付的其他貨幣 資金			
(2)現金等價物			
其中：三個月內到期的債券投資			
(3)期末現金及現金等價物餘額	2,085,691.39	346,252.99	72,324.95

六、關聯方及關聯交易

(一) 關聯方情況

1. 本公司無母公司，本公司最終控制方是鄧紅文。
2. 本公司的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
鄧立明	股東
李陽	股東
鄧尚光	股東鄧紅文的親屬
苟筱蕓	公司高管

(二) 關聯交易情況

關聯方資金拆借

2020年度

關聯方	期初數	本期增加	本期減少	期末數
鄧紅文	2,083,000.00	8,287,000.00		10,370,000.00
鄧尚光	200,000.00			200,000.00
苟筱雲	200,000.00			200,000.00
鄧立明	30,000.00			30,000.00
李陽		100,000.00		100,000.00
小計	<u>2,513,000.00</u>	<u>8,387,000.00</u>		<u>10,900,000.00</u>

2019年度

關聯方	期初數	本期增加	本期減少	期末數
鄧紅文	58,857.05	12,094,348.00	10,071,205.05	2,083,000.00
鄧尚光	200,000.00			200,000.00
苟筱雲	200,000.00			200,000.00
鄧立明	<u>30,000.00</u>			<u>30,000.00</u>
小計	<u>488,857.05</u>	<u>12,094,348.00</u>	<u>10,071,205.05</u>	<u>2,513,000.00</u>

2018年度

關聯方	期初數	本期增加	本期減少	期末數
鄧紅文	50,000.00	8,857.05		58,857.05
鄧尚光	70,000.00	130,000.00		200,000.00
苟筱雲	100,000.00	100,000.00		200,000.00
鄧立明	<u>30,000.00</u>			<u>30,000.00</u>
小計	<u>250,000.00</u>	<u>238,857.05</u>		<u>488,857.05</u>

(三) 關聯方應付款項

項目名稱	關聯方	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
其他應付款	鄧紅文	10,370,000.00	2,083,000.00	58,857.05
其他應付款	鄧尚光	200,000.00	200,000.00	200,000.00
其他應付款	苟筱蕓	200,000.00	200,000.00	200,000.00
其他應付款	鄧立明	30,000.00	30,000.00	30,000.00
其他應付款	李陽	<u>100,000.00</u>	<u> </u>	<u> </u>
小計		<u>10,900,000.00</u>	<u>2,513,000.00</u>	<u>488,857.05</u>

七、承諾及或有事項

(一) 承諾事項

截至資產負債表日，本公司不存在需要披露的重大承諾事項。

(二) 或有事項

截至資產負債表日，本公司不存在需要披露的重大或有事項。

八、資產負債表日後事項

截至本財務報告批准報出日，本公司不存在需要披露的資產負債表日後事項。

以下載列目標公司截至二零二零年十二月三十一日止三個年度(「往績記錄期間」)的管理層討論與分析。以下財務資料乃基於本通函附錄二所載目標公司的財務資料。

業務回顧

業務概況及範圍

烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(「目標公司」)於2015年3月19日註冊成立，註冊資本陸佰萬元整，註冊地址：新疆烏魯木齊市水磨溝區安居南路802號4棟1單元1607號。註冊經營範圍：銷售塑膠原料及製品，潤滑油，金屬材料，機械設備，家畜產品，電子產品，儀器儀錶，農膜，地膜，建材。

目標公司自2015年成立以來一直立足於聚乙烯和聚丙烯的銷售，通過全體員工的努力奮鬥，和眾多的石化企業及大型石化貿易企業建立了合作關係。如中國石油獨山子石化公司、中國神華煤製油化工有限公司銷售分公司、阿拉山口中石油國際事業有限公司、新疆新峰股份有限公司、寧夏寶豐能源集團股份有限公司、北京四聯創業化工集團有限公司，奎屯聖耀化工有限公司、青島天塑石化有限公司、石河子開發區西部資源物流有限公司、新疆恒利環保科技有限公司等公司。從中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售分公司最初的零散客戶到2017年的1A客戶直至2019年的3A戰略客戶，截至目前，新疆地區僅有六家3A戰略客戶。基本上佔據疆內80%以上的市場。作為3A級客戶，目標公司具有供貨資源穩定，供貨管道價格最優，以及享有獨山子石化總廠、烏石化等大企業在品牌方面的優勢，市場對產品的認可度極高且不存在品質糾紛等情況。2020年目標公司成為中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售分公司在新疆市場的排名第一的經銷商。吸引了眾多的石化企業及大型石化貿易企業洽談合作事宜。具有較強的產品供應能力和產品議價能力。在經營過程中，隨著其他企業個別產品的不斷降價，試圖打破中石油在新疆市場的壟斷地位，中國石油天然

氣股份有限公司西北化工銷售分公司對經銷商日益重視，並且對經銷商的經營能力加以分層管理，根據市場情況採取獎勵機制，即目標公司的批量價格提前拿貨。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止各財政年度，目標公司分別錄得營業收入約為人民幣3.93億元、人民幣4.89億元及人民幣5.46億元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止各財政年度，目標公司的毛利金額分別約為人民幣1.756百萬元、人民幣1.601百萬元及人民幣1.303百萬元。目標公司年度利潤於截至2018年、2019年及2020年12月31日止財政年度分別為人民幣579,000元、人民幣125,000元及人民幣503,000元。

目標公司所作為最早一批從事塑膠化工經營，有著30年行業經歷，經過公司全體工作人員共同努力，不斷進取，打造了公司品牌，在新疆的塑膠行業裡具有最廣泛知名度。目標公司不斷創新發展，改變原有單一的銷售方式，引入網上銷售平台模式，帶來新的客戶和營業收入。

	截至二零一八年		截至二零一九年		截至二零二零年	
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度	
	銷量 噸	市場 佔有率 %	銷量 噸	市場 佔有率 %	銷量 噸	市場 佔有率 %
聚乙烯	47,632.824	11.1	56,950.48	12.1	77,528.6	15.2
聚丙烯	3,941.65	14.1	2,335.1	8.1	2,262.375	7.5

市場數據來源：<http://www.esuliao.com/>

營業收入

目標公司屬批發行業，主要經營活動為塑膠原料及製品的銷售，產品主要有聚乙烯及聚丙烯。

	截至二零一八年		截至二零一九年		截至二零二零年	
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度	
	收入 人民幣	佔收入 之百分比 %	收入 人民幣	佔收入 之百分比 %	收入 人民幣	佔收入 之百分比 %
聚乙烯	361,196,756.14	91.96	470,896,510.64	96.29	530,236,891.55	97.1
聚丙烯	31,489,262.11	8.02	18,163,402.75	3.71	15,825,720.59	2.9
黑色母	84,743.59	0.02	0	0	0	0
總計	<u>392,770,761.84</u>	<u>100.0</u>	<u>489,059,913.39</u>	<u>100.0</u>	<u>546,062,612.14</u>	<u>100.0</u>

聚乙烯

截至2020年12月31日止財政年度，來自聚乙烯的收入約為人民幣5.30億元，佔目標公司總收入約97.1%，相較2019年同期上升約12.77%。該上升乃主要歸因於目標公司銷售客戶大幅增加。截至2019年12月31日止財政年度，來自聚乙烯的收入約為人民幣4.7億元，佔目標公司總收入約96.29%，相較2018年同期上升約30.37%。上升乃主要歸因於泓瑞塑化公司與上下游公司業務往來穩定，聯繫密切。採購方面有穩定的供應商，產品供應量充足。泓瑞塑化公司對於產品的質量要求高，能滿足客戶日常需求。泓瑞塑化公司保證較完善的售後，客戶滿意度較高。截至2018年12月31日止財政年度，來自聚乙烯的收入約為人民幣3.61億元，佔目標公司總收入約91.96%。

聚丙烯

截至2020年12月31日止財政年度，來自聚丙烯的收入約為人民幣0.16億元，佔目標公司總收入約2.9%，相較2019年同期下跌約12.87%。該下跌乃主要歸因於成本高於收入，銷售毛利率較低，銷售動力不足。截至2019年12月31日止財政年度，來自聚丙烯的收入約為人民幣0.18億元，佔目標公司總收入約3.71%，相較2018年同期下跌約42.32%。下跌乃主要歸因於成本高於收入，銷售毛利率較低，銷售動力不足。截至2018年12月31日止財政年度，來自聚丙烯的收入約為人民幣0.31億元，佔目標公司總收入約8.02%。

銷售費用

銷售費用主要包括目標集團的工資薪酬，業務，運輸費及倉儲費。

截至2020年12月31日止財政年度，銷售費用約為人民幣823,000元，相較2019年同期下跌約29.84%。截至2019年12月31日止財政年度，銷售費用約為人民幣1,173,000元，相較2018年同期上升約49.24%。截至2018年12月31日止財政年度，銷售費用約為人民幣786,000

元。銷售費用於2019年上升及其後於2020年下降主要歸因於2019年運輸費較2018年相比大幅上升，2020年運輸費又比2019年下降了近70%。

管理費用

管理費用主要包括業務招待費、辦公費、差旅費、小車費用及其他一般管理費用。

截至2020年12月31日止財政年度，管理費用約為人民幣224,000元，相較2019年同期輕微上升約4.34%，主要由於支付房租。截至2019年12月31日止財政年度，管理費用約為人民幣215,000元，相較2018年同期輕微下跌約11.14%，主要由於支付辦公費和小車費用減少。截至2018年12月31日止財政年度，管理費用約為人民幣242,000元。

投資收益

投資收益主要包括購買金融資產。

投資收益由2018年錄得約人民幣111,000元增加至2019年約人民幣213,000元，而2020年亦錄得增幅至金額約人民幣272,000元，主要由於購買的金融資產規模逐年增加，取得的投資收益逐年遞增。

所得稅費用

所得稅費用主要指按目標公司於中國的應課稅利潤計算的企業所得稅。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的所得稅費用分別為人民幣79,000元、人民幣12,000元及人民幣32,000元。

淨利潤

鑒於上文所討論，目標公司亦於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度分別錄得淨利潤約人民幣579,000元、人民幣125,000元及人民幣503,000元。

集團負債及財務狀況

於2018年12月31日

目標公司於2018年12月31日的非流動資產及流動資產分別為人民幣138,000元及人民幣5,715.2萬元。目標公司於2018年12月31日的非流動資產主要包括固定資產、無形資產及遞延所得稅資產，而目標公司於2018年12月31日流動資產主要包括貨幣資金、以公允價值計

量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產應收票據、應收賬款、預付款項、其他應收款、存貨及其他流動資產。目標公司於2019年12月31日的流動負債約為人民幣5,049.7萬元。目標公司於2018年12月31日流動負債主要包括應付票據、應付賬款、預收款項、應付職工薪酬、應交稅費及其他應付款。

於2019年12月31日

目標公司於2019年12月31日的非流動資產及流動資產分別為人民幣121,000元及人民幣4,645.5萬元。目標公司於2019年12月31日的非流動資產主要包括固定資產、無形資產及遞延所得稅資產，而目標公司於2019年12月31日流動資產主要包括貨幣資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產應收票據、應收賬款、預付款項、存貨及其他流動資產。目標公司於2019年12月31日的流動負債約為人民幣3,965.9萬元。目標公司於2019年12月31日流動負債主要包括應付票據、預收款項、應付職工薪酬、應交稅費及其他應付款。

於2020年12月31日

目標公司於2020年12月31日的非流動資產及流動資產分別為人民幣88,000元及人民幣8,702.2萬元。目標公司於2020年12月31日的非流動資產主要包括固定資產及遞延所得稅資產，而目標公司於2019年12月31日流動資產主要包括貨幣資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收賬款、預付款項、存貨及其他流動資產。目標公司於2020年12月31日的流動負債約為人民幣7,968.9萬元。目標公司於2020年12月31日流動負債主要包括應付票據、預收款項、應付職工薪酬、應交稅費及其他應付款。

流動資金及財務資源

於2018年、2019年及2020年12月31日，目標公司分別擁有淨流動資產人民幣665.50萬元、人民幣679.67萬元及人民幣733.28萬元。於2019年12月31日的淨流動資產較2018年12月31日的淨流動資產增加乃主要由於流動負債中其他應收款減少，流動資產中金融資產增量。於2020年12月31日的淨流動資產較2019年12月31日的淨流動資產增加乃主要由於流動資產中金融資產規模翻倍增加。

目標公司於截至2018年12月31日止年度錄得淨現金流入人民幣2,035,000元，主要由於期內經營活動產生淨現金流入人民幣1,365,000元。於截至2019年12月31日止年度錄得淨現金流入人民幣23,864,000元，主要由於經營活動產生淨現金流入人民幣26,780,000元。於截

至2020年12月31日止年度錄得淨現金流入人民幣34,149,500元，主要由於經營活動產生淨現金流入人民幣41,302,800元。

淨資產負債比率

目標公司於2018年、2019年及2020年12月31日的淨資產負債比率分別約為743.36%、573.26%及1,073.77%。淨資產負債比率反映目標公司以其自有資金長期償還債務的能力。

資本承擔

於2018年12月31日、2019年及2020年12月31日，目標公司並無任何重大資本承擔。

經營租賃承擔

於2018年12月31日、2019年及2020年12月31日，目標公司並無任何經營租賃承擔。

或然負債

於2018年12月31日、2019年及2020年12月31日，目標公司並無任何或然負債。

財務風險管理

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，目標公司主要面對市場風險、信貸風險及流動資金風險。有關該等風險及目標公司已制定相關風險管理政策及措施。

(a) 外幣兌換風險

由於目標公司的業務交易、資產及負債主要以目標公司實體公司之本位幣構成，因此目標公司的外幣匯兌風險極少。

(b) 信用風險

目標集團暫未使用金融工具用於對沖，亦未進行外幣借貸。目標集團的管理持續關注匯率的變動情況，定期分析匯率變動對經營產生的影響，並通過合同約定、調整境內外採購、制定結匯制度等方式，降低匯率波動產生的影響。

(c) 流動性風險

審慎的流動資金風險管理是指維持充足的現金及現金等價物，通過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金，和有能力結算市場持倉。由於基本業務的變動性質，目標公司通過已承諾信貸額度維持資金的靈活性。

目標公司通過在每月末監控流動資金儲備的滾存預測包括未提取信貸額度及可用現金及現金等價物，以滿足償還其負債的要求。

(d) 利率風險

除銀行存款外，目標公司沒有重大的計息資產，並沒有借款，所以目標公司的經營現金流量基本不受市場利率變化的影響。

大部分的銀行存款存放在中國的活期和定期銀行賬戶中。利率由中國人民銀行規定，目標公司定期密切關注該等利率的波動。

分類資料

目標公司主要從事聚乙稀、聚丙稀銷售業務。目標公司的主要業務於日後將維持不變。

資本承諾

於2018年、2019年及2020年12月31日止年度，目標公司沒有重大資本承諾。

重大投資或資本資產

目標公司並未作出或持有其他重大投資。

重大投資及收購及處置

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，目標公司沒有並無任何重大投資及收購及處置。

未來作重大投資或購入資本資產的計劃

目標公司尚沒有在未來作重大投資或購入資本資產的計劃。

抵押目標公司資產

於2018年、2019年及2020年12月31日，目標公司並無抵押任何資產作為銀行借款或任何其他融資的擔保。

僱員及薪酬政策

於2018年、2019年及2020年12月31日，目標公司分別擁有約9名、9名及9名僱員。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，入賬為管理費用的目標公司員工成本總額分別為人民幣375,500元、人民幣393,000元及人民幣440,000元。

目標公司採取的薪酬政策既重視薪酬的市場競爭力亦注重僱員間的公平。

於2018年、2019年及2020年12月31日，目標公司所有僱員均為中國政府運作的國家管理退休金計劃的成員。計入截至2018年、2019年及2020年止年度利潤表的成本總額分別約為人民幣64,800元、人民幣64,300元及人民幣22,000元。

除基本退休金系統及醫療系統外，目標公司為其僱員提供住房公積金及企業年金。目標公司確認其並無採用擁有(i)融資及庫務政策及目標；(ii)作套期保值目的的金融工具；(iii)以外幣借款及其他套期工具套期的外幣淨投資。

經擴大集團之未經審核備考財務資料

一、緒言

下文為新疆天業節水灌溉股份有限公司(以下簡稱「本公司」)經擴大集團的未經審核備考合併資產負債表以及相關附註(以下簡稱「未經審核備考財務資料」)，乃本公司董事根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第4.29條及下文載列的附註為基準而編製，以說明本公司建議通過支付現金的方式向烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(以下簡稱「泓瑞塑化」)增資，增資後持有泓瑞塑化34.06%股權對經擴大集團(泓瑞塑化連同本公司統稱「經擴大集團」)財務狀況之影響。

就本未經審核備考合併資產負債表而言，乃根據(i)本公司於二零二零年十二月三十一日之經審核合併資產負債表、(ii)泓瑞塑化於二零二零年十二月三十一日之經審核資產負債表，及(iii)經有關增資收購之備考調整而編製，猶如增資收購已於二零二零年十二月三十一日完成。

本未經審核備考財務資料僅供說明用途，乃由本公司董事基於其假設性質，其未必能反映倘收購於二零二零年十二月三十一日或任何未來日期(視乎適用情況而定)增資收購完成後經擴大集團的真實財務狀況。

本未經審核備考財務資料應與本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度報告所載之本公司過往財務資料及本通函其他部分所載其他財務數據一併閱讀。

經擴大集團於2020年12月31日之未經審核備考合併資產負債表

項目	本公司	泓瑞塑化	備考泓瑞塑化		備考泓瑞塑化	經擴大後的集團	
	於2020年 12月31日之 經審計合併資產 負債表 (附註2)	於2020年 12月31日 之經審計資產 負債表 (附註3)	按照2020年 12月31日 公允價值 調整賬面價值 (附註4)	備考本公司支付 收購增資價款 (附註5)	備考泓瑞塑化 收到增資價款 (附註6)	為本公司的 子公司所應進行 的權益抵銷 (附註7)	於2020年 12月31日之 未經審核備考 合併資產負債表 (7)=(1)+(2) +(3)+(4)+(5) +(6)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
貨幣資金	116,336,169.81	62,085,691.39		-4,581,209.35	4,581,209.35		178,421,861.20
交易性金融資產		13,000,000.00	1,921.00				13,001,921.00
應收賬款及應收票據	173,102,709.76	4,067,259.98					177,169,969.74
應收款項融資	4,800,000.00						4,800,000.00
預付款項	19,959,829.99	5,286,630.91					25,246,460.90
其他應收款	28,552,746.06						28,552,746.06
存貨	391,769,140.01	1,729,804.08	8,486.88				393,507,430.97
其他流動資產	6,919,181.64	852,435.05					7,771,616.69
流動資產合計	741,439,777.27	87,021,821.41	10,407.88	-4,581,209.35	4,581,209.35		828,472,006.56
長期股權投資	2,599,070.91			4,581,209.35		-4,581,209.35	2,599,070.91
投資性房地產							
固定資產	145,539,740.02	78,525.95	59,754.05				145,678,020.02
在建工程	2,523,829.96						2,523,829.96
生產性生物資產	20,613,190.14						20,613,190.14
無形資產	15,387,658.80						15,387,658.80
開發支出	8,144,298.63						8,144,298.63
商譽						476,460.67	476,460.67
長期待攤費用	6,875,682.32						6,875,682.32
遞延所得稅資產	3,486,341.75	10,098.51					3,496,440.26
其他非流動資產	118,775.00						118,775.00
非流動資產合計	205,288,587.53	88,624.46	59,754.05	4,581,209.35		-4,104,748.68	205,913,426.71
資產總計	946,728,364.80	87,110,445.87	70,161.93		4,581,209.35	-4,104,748.68	1,034,385,433.27
短期借款	53,058,569.44						53,058,569.44
應付票據及應付賬款	224,299,378.73	60,000,000.00					284,299,378.73
預收賬款		8,429,224.50					8,429,224.50
合同負債	37,016,460.33						37,016,460.33
應付職工薪酬	8,376,366.66	2,217.00					8,378,583.66
應交稅費	2,152,718.27	257,252.41					2,409,970.68
其他應付款	26,203,466.74	11,000,333.00					37,203,799.74
其他流動負債	3,096,841.42						3,096,841.42
流動負債合計	354,203,801.59	79,689,026.91					433,892,828.50
長期借款							
預計負債							
遞延收益	10,802,414.38						10,802,414.38
非流動負債合計	10,802,414.38						10,802,414.38
負債合計	365,006,215.97	79,689,026.91					444,695,242.88
實收資本(或股本)	519,521,560.00	6,000,000.00			3,100,000.00	-9,100,000.00	519,521,560.00
資本公積	25,737,140.18		70,161.93		1,481,209.35	-1,551,371.28	25,737,140.18
盈餘公積	34,724,097.27	142,141.90				-142,141.90	34,724,097.27
未分配利潤	-9,679,091.17	1,279,277.06				-1,279,277.06	-9,679,091.17
歸屬於母公司股東權益合計	570,303,706.28	7,421,418.96	70,161.93		4,581,209.35	-12,072,790.24	570,303,706.28
少數股東權益	11,418,442.55					7,968,041.56	19,386,484.11
股東權益合計	581,722,148.83	7,421,418.96	70,161.93		4,581,209.35	-4,104,748.68	589,690,190.39
負債和股東權益總計	946,728,364.80	87,110,445.87	70,161.93		4,581,209.35	-4,104,748.68	1,034,385,433.27

三、未經審核備考財務資料附註

1. 本次交易基本情況

本公司本次擬支付現金以增資方式收購烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(以下簡稱「泓瑞塑化」)34.06%的股權，參考同致信德(北京)資產評估有限公司出具的同致信德評報字[2021]第030036號《新疆天業節水灌溉股份有限公司擬對烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司增資涉及的股東全部權益價值資產評估報告》，以2020年12月31日為基準日，上述泓瑞塑化34.06%股權的價值及可辨認資產負債公允價值淨額均為人民幣458.12萬元，泓瑞塑化34.06%股權的基礎交易價格為人民幣458.12萬元，本次交易目標泓瑞塑化34.06%股權的擬購買價為人民幣458.12萬元。

本公司支付現金購買泓瑞塑化34.06%的股權的交易完成後，本公司將持有泓瑞塑化34.06%股權，屬於非同一控制下的企業合併。

2. 本公司於二零二零年十二月三十一日之經審核合併資產負債表乃摘錄自本集團截至二零二零年十二月三十一日之經審核二零二零年年度財務報表，並無予以任何調整。
3. 泓瑞塑化於二零二零年十二月三十一日之經審核資產負債表乃摘錄自泓瑞塑化之會計師報告，並無予以任何調整。
4. 備考假設本公司以二零二零年十二月三十一日為購買日，按公允價值調整泓瑞塑化各項可辨認資產負債的賬面價值：

根據本通函附錄五所披露的資產評估報告，涉及調增交易性金融資產1,921.00元、調增存貨8,486.88元、調增固定資產59,754.05元，同時調增歸屬於母公司資本公積70,161.93元。

5. 備考假設本公司於購買日向泓瑞塑化增資的交易對價人民幣4,581,209.35元，取得泓瑞塑化34.06%股份。涉及減少貨幣資金人民幣4,581,209.35元，增加長期股權投資人民幣4,581,209.35元。

6. 備考假設泓瑞塑化於購買日收到本公司增資的交易對價人民幣4,581,209.35元。涉及增加貨幣資金人民幣4,581,209.35元，增加實收資本人民幣3,100,000.00元，增加資本公積人民幣1,481,209.35元。
7. 備考假設本公司以二零二零年十二月三十一日為購買日，本公司支付現金購買泓瑞塑化34.06%的股權的交易完成後，本公司持有泓瑞塑化34.06%股權。

購買日泓瑞塑化可辨認淨資產公允價值的調整過程如下：

	人民幣金額 (元)
泓瑞塑化二零二零年十二月三十一日淨資產評估價值	4,581,209.35
減：增資形成的商譽	<u>-476,460.67</u>
得：泓瑞塑化可辨認淨資產的公允價值	<u><u>4,104,748.68</u></u>

本公司合併成本4,581,209.35元，與購買日泓瑞塑化可辨認淨資產的公允價值相差476,460.67元，形成商譽476,460.67元。然而，泓瑞塑化可辨認淨資產公允價值於建議收購事項實際完成日期後的公允價值可能有變更，因此，包含在經擴大集團於建議收購完成後的綜合財務報表中的資產、負債的實際值，在若干程度上會與上述估計值不同。

交易完成後，泓瑞塑化作為本公司控股子公司，納入本公司合併範圍，需抵銷本公司和泓瑞塑化之間的長期股權投資和相關權益。涉及減少長期股權投資人民幣4,581,209.35元，同時抵銷歸屬於母公司股東權益12,072,790.24元，增加少數股東權益7,968,041.56元。

新疆天業節水灌溉股份有限公司

二〇二一年五月二十七日



天健會計師事務所
Pan-China Certified Public Accountants

地址：杭州市西溪路128号
邮编：310007
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑑證報告

致新疆天業節水灌溉股份有限公司全體董事：

我們已就新疆天業節水灌溉股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)董事所編製的僅供說明用途的有關 貴公司及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料完成鑑證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴公司於2021年5月27日發出的通函附錄四第IV-1頁至IV-7頁內所載有關於二零二零年十二月三十一日之未經審核備考綜合資產負債表以及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於通函第IV-1頁。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，以說明 貴公司建議通過支付現金的方式向烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(以下簡稱「泓瑞塑化」)增資，增資後其持有的泓瑞塑化34.06%股權對 貴集團於二零二零年十二月三十一日之財務狀況造成的影響，猶如交易事項已於二零二零年十二月三十一日進行。作為此程序的一部分，董事從 貴集團截至二零二零年十二月三十一日的財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況(上述財務報表已公佈審計報告)；而有關目標公司財務狀況已由董事摘錄自通函附錄二所載會計師報告內目標公司截至二零二零年十二月三十一日經審核的財務資料。

一、董事對未經審核備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號《編製備考財務資料以供載入投資通函》(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

二、我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會所頒佈的《專業會計師道德守則》的獨立性及其他道德要求，有關要求乃基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則制訂。

本所應用香港會計師公會所頒佈香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審核、審閱及其他鑑證和相關服務業務實施的質量控制」，並據此維持全面的質量控制系統，包括關於遵守道德要求、專業標準以及適用法律與監管要求的成文政策及程序。

三、申報會計師的責任

我們的責任乃根據上市規則第4.29(7)條的規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下匯報。對於就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而由我們所發出的任何報告，除於報告發出當日對該等報告的收件人所負的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們根據由香港會計師公會頒佈的香港鑑證工作準則第3420號《就編製加載招股章程的備考財務資料作出報告的鑑證工作》進行有關工作。該準則規定申報會計師規劃並執行程序，以合理確定董事是否根據上市規則第4.29條的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項工作而言，我們並不負責就編製未經審核備考財務資料所採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或提供建議，且於是項工作過程中，我們亦不會對編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料載入通函僅旨在說明重大事件或交易事項對貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如有關事件已經發生或有關交易已於選定以作說明的較早日期發生。因此，我們並不保證於二零二零年十二月三十一日進行之交易事項的實際結果與所呈列者相同。

合理鑑證工作旨在匯報未經審核備考財務資料是否按照適用標準編撰，涉及執行程序評估董事於編製未經審核備考財務資料時所採用適用標準是否提供合理基準以呈列有關事件或交易事項直接造成的重大影響，以及獲得足夠合理憑證確認下列事項：

- 有關未經審核備考調整是否已對該等標準產生適當影響；
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對 貴公司性質的理解、已就有關事件或交易事項編製未經審核備考財務資料以及其他相關工作情況。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

四、意見

我們認為：

- (一) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (二) 有關基準與 貴集團的會計政策貫徹一致；
- (三) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，有關調整屬適當。

天健會計師事務所(特殊普通合夥)

中國•杭州

二〇二一年五月二十七日

以下載列由本公司所委託負責為目標公司估值之獨立評估機構同致信德(北京)資產評估有限公司所撰寫之估值報告全文。內文專為納入本通函而編製。

本報告依據中國資產評估準則編製

新疆天業節水灌溉股份有限公司擬對烏魯木齊泓瑞
塑化商貿有限公司增資涉及的股東全部權益價值

資產評估報告

共三冊第一冊

第一冊 資產評估報告書

第二冊 評估說明

第三冊 資產評估明細表



TONGZHIXINDE (BEIJING) ASSETS APPRAISAL CO., LTD.

同致信德(北京)資產評估有限公司

二零二一年五月十九日

資產評估師聲明

- 一、本資產評估報告依據財政部發布的資產評估基本準則和中國資產評估協會發布的資產評估執業準則和職業道德準則編製。
- 二、委託人或者其他資產評估報告使用人應當按照法律、行政法規規定及本資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告；委託人或者其他資產評估報告使用人違反前述規定使用資產評估報告的，本資產評估機構及資產評估師不承擔責任。

本資產評估報告僅供委託人、資產評估委託合同中約定的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人使用；除此之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人。

本資產評估機構及資產評估師提示資產評估報告使用人應當正確理解和使用評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- 三、本資產評估機構及資產評估師遵守法律、行政法規和資產評估準則，堅持獨立、客觀和公正的原則，並對所出具的資產評估報告依法承擔責任。
- 四、評估對象涉及的資產、負債清單由委託人、被評估單位申報並經其採用簽名、蓋章或法律允許的其他方式確認；委託人和其他相關當事人依法對其提供資料的真實性、完整性、合法性負責。
- 五、本資產評估機構及資產評估師與資產評估報告中的評估對象沒有現存或者預期的利益關係；與相關當事人沒有現存或者預期的利益關係，對相關當事人不存在偏見。
- 六、資產評估師已經對資產評估報告中的評估對象及其所涉及資產進行現場調查；已經對評估對象及其所涉及資產的法律權屬狀況給予必要的關注，對評估對象及其所涉及資產的法律權屬資料進行了查驗，對已經發現的問題進行了如實披露，並且已提請委託人及其他相關當事人完善產權以滿足出具資產評估報告的要求。

七、本資產評估機構出具的資產評估報告中的分析、判斷和結果受資產評估報告中假設和限制條件的限制，資產評估報告使用人應當充分考慮資產評估報告中載明的假設、限制條件、特別事項說明及其對評估結論的影響。

新疆天業節水灌溉股份有限公司擬對烏魯木齊泓瑞
塑化商貿有限公司增資涉及的股東全部權益價值

資產評估報告 摘要

重要提示

以下內容摘自評估報告正文，欲瞭解本評估項目的詳細情況和正確理解並使用評估結論，應當閱讀評估報告正文。

同致信德(北京)資產評估有限公司(以下簡稱「評估師」)接受新疆天業節水灌溉股份有限公司的(以下簡稱「天業節水」)委託，對烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(以下簡稱「泓瑞塑化」)的股東全部權益價值完成了必要的評估程序，按資產評估委託合同的約定，出具資產評估報告書。現將資產評估情況及評估結果摘要報告如下：

- 一、委託人和其他評估報告使用人：委託人為新疆天業節水灌溉股份有限公司。資產評估委託合同約定的其他評估報告使用人為國家法律、法規規定為實現本次評估目的相關經濟行為而需要使用本報告的其他評估報告使用人。
- 二、被評估單位：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司。
- 三、評估目的：為新疆天業節水灌溉股份有限公司擬對烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司增資提供價值參考依據。
- 四、評估對象和範圍：評估對象為泓瑞塑化股東全部權益價值。評估範圍為截止2020年12月31日泓瑞塑化申報、經審計後的全部資產及負債。
- 五、價值類型：市場價值

六、評估基準日及評估結論使用有效期：評估基準日為2020年12月31日。評估結論的有效使用期為一年，即自2020年12月31日至2021年12月30日。

七、評估方法：資產基礎法、收益法。

八、評估結論：本次評估結論採用收益法的評估結果。

採用收益法評估，截止評估基準日，泓瑞塑化股東全部權益賬面值為742.14萬元，評估值為886.69萬元，增值144.55萬元，增值率為16.30%。

特別事項說明：

- 1、 納入本次評估範圍的存貨資產均為庫存商品，賬面價值1,729,804.08元，被評估單位為商貿公司，存貨均為異地存放，因疫情及保管單位庫管制度，無法實施實地勘察，評估師通過出入庫單、銷售流水單據、評估基準日的庫存確認函等方式進行了核實。
- 2、 泓瑞塑化2019年、2020年度確認為小微企業，按《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》([2019]13號財稅)文件享受所得稅優惠政策，評估師根據被評估單位提供的審計報告，歷史年度資產規模不符合小微企業認定標準，因此，收益法預測期所得稅稅率按25%測算，不再享有小微企業優惠政策。收益法評估以被評估單位為非小微企業為假設前提。

新疆天業節水灌溉股份有限公司擬增資擴股
涉及的烏魯木齊泓瑞塑化股東全部權益價值

資產評估報告

新疆天業節水灌溉股份有限公司：

同致信德(北京)資產評估有限公司(以下簡稱「評估師」)接受 貴公司的委託，按照法律、行政法規和資產評估準則的規定，堅持獨立、客觀和公正的原則，採用收益法和資產基礎法，按照必要的評估程序，對烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司的股東全部權益在2020年12月31日的價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

一、委託人、被評估單位和資產評估委託合同約定的其他評估報告使用人的概況

(一) 委託人概況

企業名稱	:	新疆天業節水灌溉股份有限公司(以下簡稱「委託人」或「天業節水」)
法定住所	:	新疆石河子市經濟技術開發區北三東路36號
經營住所	:	新疆石河子市經濟技術開發區北三東路36號
法定代表人	:	陳林
註冊資本	:	伍億壹仟玖佰伍拾貳萬壹仟伍佰陸拾元人民幣
公司類型	:	股份有限公司(台港澳與境內合資、上市)

經營範圍：節水灌溉高新技術開發及推廣；新型節水器材中試及推廣；節水灌溉技術轉讓及服務；節水灌溉計算機應用軟件開發利用；給水用PVC管材、PE管材及各種配件、壓力補償滴灌帶、迷宮式滴灌帶、內鑲式滴灌帶、農膜及滴管器生產和銷售；進口廢銅、廢鐵、廢鋁、廢紙及廢塑料；廢舊塑料回收與加工；機電產品（小汽車除外）及化工產品（危險化學品及劇毒品除外）、農業機械及肥料的經銷；水利行業（滴灌排澇）專業丙級；農業節水灌溉工程施工專業承包一級（具體範圍以資質證書為準）；經營本企業自產產品及技術的出口業務和本企業所需的機械設備、零配件、原輔材料及技術的進口業務（國家限定公司經營或禁止進出口的商品及技術除外）；機械設備及房屋租賃；計算機信息工程系統集成；排水用PVC管材、PE管材及各種配件的生產和銷售；電子商務平台銷售；水利水電工程諮詢、勘測、設計及施工；市政給排水和園林道路綠化諮詢、勘測、設計及施工。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

(二) 被評估單位概況

1、基本情況

- 企業名稱：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司(以下簡稱「泓瑞塑化」)
- 法定住所：新疆烏魯木齊市水磨溝區安居南路802號4棟1單元1607號
- 經營住所：新疆烏魯木齊市水磨溝區安居南路802號4棟1單元1607號
- 法定代表人：鄧紅文
- 註冊資本：600萬人民幣
- 公司類型：有限責任公司(自然人投資或控股)
- 經營範圍：銷售塑料原料及製品，潤滑油，金屬材料，機械設備，家畜產品，電子產品，儀器儀表，農膜，地膜，建材。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)

2、歷史沿革

2015年3月，泓瑞塑化由鄧立明、鄧紅文、李陽共同投資設立，設立時認繳註冊資本300萬元。泓瑞塑化於2015年3月在烏魯木齊市水磨溝區市場監督管理局辦妥工商設立登記手續，並取得統一社會信用代碼為91650105333097197M的營業執照。泓瑞塑化管理銷售團隊穩定，職工人數共9人，業務骨幹均有從事化工產品營銷15-30年實操，對行業走勢和風控的預判、把控具有豐富的經驗。泓瑞塑化重視青年員工的引進，並通過以老帶新的模式，為泓瑞塑化注入新活力，能夠適應

複雜多變的市場需求。泓瑞塑化作為中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售分公司長期戰略合作伙伴，經過多年堅持不懈的努力，經營業績穩步增長，2019年獲得中國石油西北化工銷售公司最高級別3A級戰略客戶授權，歷史各年銷售收入、銷售量穩步增長。泓瑞塑化成立時股權結構：

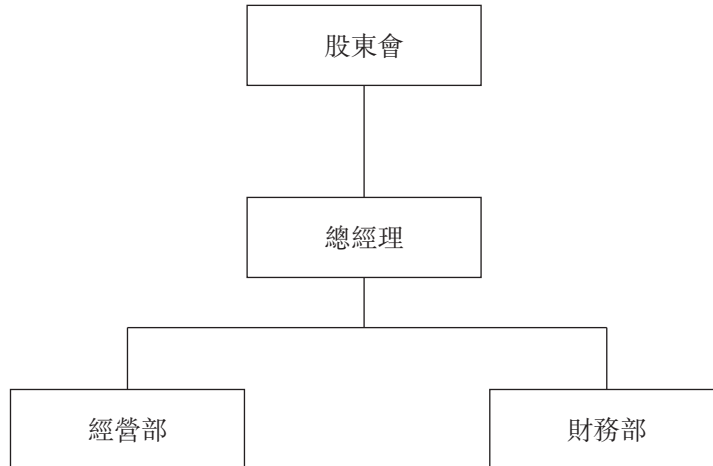
投資者名稱	金額 (人民幣： 萬人民幣)	投資比例 (%)
鄧紅文	240	80%
鄧立明	30	10%
李陽	<u>30</u>	<u>10%</u>
合計	<u><u>300</u></u>	<u><u>100%</u></u>

根據泓瑞塑化2018年4月26日股東會決議，由鄧紅文、鄧立明、李陽向泓瑞塑化增加註冊資本300萬元，出資方式為貨幣出資，增資後，泓瑞塑化註冊資本變更為600萬元，股權結構如下：

投資者名稱	金額 (人民幣： 萬人民幣)	投資比例 (%)
鄧紅文	480	80%
鄧立明	60	10%
李陽	<u>60</u>	<u>10%</u>
合計	<u><u>600</u></u>	<u><u>100%</u></u>

3、組織結構

截止評估基準日，泓瑞塑化執行董事兼總經理為鄧紅文，監事為苟筱藝，組織結構如下圖所示：



4、近三年資產、財務、經營狀況

截止評估基準日2020年12月31日，泓瑞塑化賬面資產總額8,711.04萬元，負債總額7,968.90萬元，股東權益742.14萬元。泓瑞塑化2020年度1-12月實現主營業務收入54,606.26萬元，利潤總額53.56萬元，淨利潤50.33萬元。泓瑞塑化近三年資產、財務、經營狀況如下表：

財務報表				(單位：萬元)
項目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日	
資產總額	5,729.02	4,657.69	8,711.04	
負債總額	5,049.71	3,965.89	7,968.90	
淨資產	679.31	691.81	742.14	
項目	2018年度	2019年度	2020年度	
營業總收入	39,277.08	48,905.99	54,606.26	
利潤總額	65.76	13.65	53.56	
淨利潤	57.87	12.50	50.33	

(註：上述財務報表已經審計，其中：2020年度的財務數據經天健會計師事務所(特殊普通合夥)新疆分所審計，並出具了天健審[2021]14-7號標準無保留意見審計報告。)

5、泓瑞塑化取得的相關業務經營證書、主要稅種及稅率和享受的稅收優惠政策

主要稅種及稅率

(1) 明細情況

稅種	計稅依據	稅率(%)
增值稅	以按稅法規定計算的銷售貨物為基礎計算銷項稅額，扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	13%
城市維護建設稅	實際繳納的流轉稅稅額	7%
教育費附加	實際繳納的流轉稅稅額	3%
地方教育附加	實際繳納的流轉稅稅額	2%
企業所得稅	應納稅所得額	25%

(2) 稅收優惠政策及批文

無

(3) 委託人與泓瑞塑化關係

委託人天業節水對泓瑞塑化增資擴股。

(4) 資產評估委託合同約定的其他評估報告使用人概況

資產評估委託合同約定的其他評估報告使用人為國家法律、法規規定為實現本次評估目的相關經濟行為而需要使用本報告的其他評估報告使用人。

二、評估目的

根據新疆天業節水灌溉股份有限公司2021年1月10日第六屆董事會第十七次會議紀要，新疆天業節水灌溉股份有限公司擬對烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司增資，本次評估目的是為上述經濟行為提供價值參考依據。

上述經濟行為已經新疆天業節水灌溉股份有限公司2021年1月10日第六屆董事會第十七次會議。

三、評估對像和評估範圍

(一) 評估對像

本次評估對像為泓瑞塑化的股東全部權益價值。

(二) 評估範圍

1、 評估範圍

評估範圍是截止2020年12月31日泓瑞塑化申報評估、經審計後的全部資產和負債。賬面資產類型及金額如下表：

		單位：萬元
項目		賬面價值
1	流動資產	8,702.18
	其中：貨幣資金	6,208.57
	交易性金融資產	1,300.00
	應收賬款	406.73
	預付賬款	528.66
	存貨	172.98
	其他流動資產	85.24
2	非流動資產	8.86
	固定資產	7.85
	遞延所得稅資產	1.01
3	資產總計	8,711.04
4	流動負債	7,968.90
5	負債合計	7,968.90
6	淨資產(股東權益)	742.14

(註：2020年度的財務數據經天健會計師事務所(特殊普通合夥)新疆分所審計，並出具了天健審[2021]14-7號標準無保留意見審計報告。)

納入評估範圍的資產及負債同評估申報表、資產評估委託合同及經濟行為文件所確定的範圍一致。

2、企業申報的表外資產的類型、數量

本次評估，泓瑞塑化未申報表外資產，評估師對此進行了必要的核實，亦未發現泓瑞塑化評估基準日存在表外資產。

3、引用其他機構出具的報告結論所涉及的資產類型、數量和賬面金額

評估基準日的賬面價值利用了天健會計師事務所(特殊普通合夥)出具的天健審[2021]14-7號標準無留意見審計報告。

四、價值類型

- (一) 本次企業價值評估所選取的價值類型為：市場價值。
- (二) 價值類型定義：市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。
- (三) 價值類型選取的理由：根據本次評估目的、特定市場條件及評估對象狀況，確定本次企業價值評估所選取的價值類型為市場價值。

五、評估基準日

本項目資產評估基準日為2020年12月31日。

確定評估基準日的相關事項說明：

- (一) 本項目評估基準日確定的理由：為確切地反映委估對象的市場價值，有利於本項目經濟行為的順利實現，委託人確定本項目資產評估基準日為2020年12月31日。
- (二) 本次評估的一切取價標準和利率、匯率、稅率均為評估基準日有效的價格標準和利率、匯率、稅率。

六、評估依據

(一) 經濟行為依據

- 1、新疆天業節水灌溉股份有限公司2021年1月10日第六屆董事會第十七次會議紀要。

(二) 法律法規依據

1. 《中華人民共和國資產評估法》(主席令2016年第46號)；
2. 《中華人民共和國公司法》(主席令第15號，2018年10月26日修訂)；
3. 《中華人民共和國民法典》(中華人民共和國第十三屆全國人民代表大會第三次會議於2020年5月28日通過)；
4. 《中華人民共和國企業國有資產法》(主席令2008年第5號)；
5. 《中華人民共和國企業所得稅法》(2018年12月29日第二次修正)；
6. 《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(財政部令第65號，2011年11月1日)；
7. 《國務院關於廢止〈中華人民共和國營業稅暫行條例〉和修改〈中華人民共和國增值稅暫行條例〉的決定》(國務院令第691號)；
8. 《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(國務院令第714號)；
9. 《中華人民共和國車船稅法》(主席令第6號，2019年4月23日第一次修正)；
10. 商務部、發改委、公安部、環境保護部令《機動車強制報廢標準規定》(2012年第12號)；
11. 《中華人民共和國車輛購置稅法》(主席令第十九號，2018年12月29日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議通過)；

12. 財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)；
13. 《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告2019年第39號)；
14. 《國有資產評估管理辦法》(國務院令1991年第91號)；
15. 《國有資產評估管理辦法施行細則》(國資辦發[1992]36號)；
16. 《企業國有資產監督管理暫行條例》(國務院令2011年第588號)；
17. 《國務院辦公廳轉發財政部關於改革國有資產評估行政管理方式加強資產評估監督管理工作意見的通知》(國辦發[2001]102號)；
18. 《國有資產評估項目核準管理辦法》(財企[2001]801號)；
19. 《資產評估行業財政監督管理辦法》(財政部第86號令，2019年1月財政部第97號令修改)；
20. 《國有資產評估管理若干問題的規定》(財政部令2001年第14號)；
21. 《企業國有資產交易監督管理辦法》(國資委令2016年第32號)；
22. 《企業國有資產評估管理暫行辦法》(國資委令2005年第12號)；
23. 《關於加強企業國有資產評估管理工作有關問題的通知》(國資委產權[2006]274號)；
24. 《關於企業國有資產評估報告審核工作有關事項的通知》(國資產權[2009]941號)；
25. 《企業國有資產評估項目備案工作指引》(國資發產權[2013]64號)；

26. 《企業會計準則 — 基本準則》(財政部令2014年第76號)；

27. 其他與資產評估相關的法律、法規等。

(三) 評估準則依據

1. 《財政部關於印發〈資產評估基本準則〉的通知》(財資[2017]43號)；
2. 《中評協關於印發〈資產評估職業道德準則〉的通知》(中評協[2017]30號)；
3. 《中評協關於印發修訂〈資產評估執業準則 — 資產評估報告〉的通知》(中評協[2018]35號)；
4. 《中評協關於印發修訂〈資產評估執業準則 — 資產評估程序〉的通知》(中評協[2018]36號)；
5. 《中評協關於印發〈資產評估執業準則 — 資產評估委託合同〉的通知》(中評協[2017]33號)；
6. 《中評協關於印發修訂〈資產評估執業準則 — 資產評估檔案〉的通知》(中評協[2018]37號)；
7. 《中評協關於印發〈資產評估執業準則 — 利用專家工作及相關報告〉的通知》(中評協[2017]35號)；
8. 《中評協關於印發修訂〈資產評估執業準則 — 企業價值〉的通知》(中評協[2018]38號)；
9. 《中評協關於印發〈資產評估執業準則 — 資產評估方法〉的通知》(中評協[2019]35號)；
10. 《中評協關於印發修訂〈企業國有資產評估報告指南〉的通知》(中評協[2017]42號)；
11. 《中評協關於印發〈資產評估機構業務質量控制指南〉的通知》(中評協[2017]46號)；

12. 《中評協關於印發修訂〈資產評估價值類型指導意見〉的通知》(中評協[2017]47號)；
13. 《中評協關於印發〈資產評估對像法律權屬指導意見〉的通知》(中評協[2017]48號)；
14. 《中評協關於印發《資產評估專家指引第8號 — 資產評估中的核查驗證》的通知》(中評協[2019]39號)；
15. 《在新冠肺炎疫情期間合理履行資產評估程序》(資產評估專家指引第10號)；
16. 《中評協關於印發《資產評估執業準則 — 機器設備》的通知》(中評協[2017]39號)；
17. 《中評協關於印發《資產評估專家指引第12號 — 收益法評估企業價值中折現率的測算》的通知》(中評協[2020]38號)。

(四) 權屬依據

1. 機動車行駛證；
2. 有關產權轉讓合同等其他資產產權證明文件、資料。

(五) 取價依據

1. 《資產評估常用數據與參數手冊》(第二版)；
2. 互聯網信息查詢的國債利率和到期收益率；
3. 評估基準日中國人民銀行公佈的貸款市場報價利率(LPR)；
4. 市場調查及詢價資料；
5. 互聯網信息資料；
6. 現場勘察、訪談記錄；
7. 未來年度經營合同、訂單等其他資料；

8. 泓瑞塑化未來年度投資、籌資計劃；
9. 泓瑞塑化的業務、資產、財務、人員及經營狀況資料；
10. 泓瑞塑化未來經營、投資和發展規劃和收益預測資料；
11. 影響泓瑞塑化經營的宏觀、區域經濟因素資料；
12. 泓瑞塑化所在行業現狀與發展前景資料；
13. 同花順iFinD數據資訊等網絡查詢資料；
14. 泓瑞塑化提供的《資產基礎法資產評估申報明細表》、《收益法資產評估申報明細表》及其他資料；
15. 其他取費文件。

(六)其他參考依據

1. 資產評估委託合同；
2. 其他參考資料。

七、評估方法

資產評估的基本方法包括市場法、收益法和成本法(資產基礎法)。執行企業價值評估業務，應當根據評估目的、評估對象、價值類型、資料收集等情況，分析收益法、市場法、成本法(資產基礎法)三種基本方法的適用性，恰當選擇一種或多種資產評估基本方法，本次評估採用資產基礎法和收益法。

(一)市場法

市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。資產評估師選擇和使用市場法時應當關注是否具備以下四個前提

條件：第一，有一個充分發展、活躍的資本市場。第二，在上述資本市場中存在著足夠數量的與評估對象相同或相似的參考企業、或者在資本市場上存在著足夠的交易案例。第三，能夠收集並獲得參考企業或交易案例的市場信息、財務信息及其他相關資料。第四，可以確信依據的信息資料具有代表性和合理性，且在評估基準日是有效的。

資產評估專業人員應當根據所獲取可比企業經營和財務數據的充分性和可靠性、可收集到的可比企業數量，考慮市場法的適用性。

市場法常用的兩種具體方法是上市公司比較法和交易案例比較法。

1、上市公司比較法

上市公司比較法是指獲取並分析可比上市公司的經營和財務數據，計算價值比率，在與被評估單位比較分析的基礎上，確定評估對象價值的具體方法。

泓瑞塑化屬批發業，在國內流通市場的難以找到現金流、增長潛力和風險等方面與目標公司相類似的上市公司，因此，本次評估不具備採用上市公司比較法進行資產評估的條件。

2、交易案例比較法

是交易案例比較法指獲取並分析可比企業的買賣、收購及合併案例資料，計算價值比率，在比較分析的基礎上，確定評估對象價值的具體方法。由於難以收集近期市場交易對比價格，因此，本次評估不具備採用交易案例比較法進行資產評估的條件。

(二) 收益法

收益法是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。收益法適用於具備持續經營的基礎和條件，經營與收益之間存有較穩定的對應關係，並且未來收益和風險能夠預測及可量化的企業。運用收益法進行評估需具備以下三個前提條件：第一、投資者在投資某個企業時所支付的價格不會超過該企業(或與該企業相當且具有同等風險程度的同類企業)未來預期收益折算成的現值。第二、能夠對企業未來收益進行合理預測。第三、能夠對與企業未來收益的風險程度相對應的收益率進行合理估算。

資產評估專業人員應當結合被評估單位的歷史經營情況、未來收益可預測情況、所獲取評估資料的充分性，恰當考慮收益法的適用性。

收益法常用的具體方法包括股利折現法和現金流量折現法。

1、 股利折現法

股利折現法是將預期股利進行折現以確定評估對象價值的具體方法，通常適用於缺乏控制權的股東部分權益價值評估。由於本次評估對象為股東全部權益價值，不是控制權的問題，因此，本次評估不採用股利折現法。

2、 現金流量折現法

現金流量折現法通常包括企業自由現金流折現模型和股權自由現金流折現模型。資產評估專業人員應當根據被評估單位所處行業、經營模式、資本結構、發展趨勢等，恰當選擇現金流折現模型。由於現金流量更能真實準確地反映企業運營的收益，因此在國際上較為通行採用現金流量作為收益口徑來估算企業的價值。由於採用企業自由現金流模型無需考慮和付息債務相關的現金流，尤其在被評估企業財務槓桿變化很大的情況下，適用企業自由現金流計算企業價值比較簡單，因此，對於現金流量通常採用自由現金流量的概念。對現金流量較充沛，無財務槓桿的企業，也可採用股權現金流折現的評估方法。

由於泓瑞塑化從事化工產品批發六年，上下游關係穩定，具備持續經營的基礎和條件，經營與收益之間存有較穩定的對應關係，並且未來收益和風險能夠預測及可量化，因此，本次評估採用企業自由現金流模型評估其股東全部權益價值。

(1) 企業自由現金流模型計算公式

$$E = B - D$$

式中：

E：評估對象的股東全部權益價值；

B：評估對象的企業價值；

D：評估對象的付息債務價值；

其中：
$$B = P + \sum C_i$$

P：經營性資產折現價值；

$\sum C_i$ ：評估對象基準日存在的非經營性資產及負債、溢餘資產的價值。

其中：經營性資產折現價值的計算公式：

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

式中：P：經營性資產折現價值

R_i：為第i年投入資本所產生的淨現金流量

r：折現率

n：評估對象的未來經營預測期為5年，其後的預測數據與第5年數據相同

(2) 參數的選擇

① 企業自由現金流量

企業自由現金流量指的是歸屬於包括股東和付息債務的債權人在內的所有投資者的現金流量，其計算公式為：

企業自由現金流量 = 稅後淨利潤 + 折舊與攤銷 + 利息 × (1 - 企業所得稅稅率) - 資本性支出 - 淨營運資金增加額

稅後淨利潤 = 營業收入 - 營業成本 - 税金及附加 - 管理費用 - 營業費用 - 財務費用 + 投資收益 - 企業所得稅

② 折現率

本次評估採用企業自由現金流量作為收益預測指標，根據配比原則，本次評估採用加權平均資本成本(WACC)作為折現率 r 。計算公式如下：

$$r = r_d(1-t) \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

w_d — 評估對象的債務資本佔全部投資資本比率；

w_e — 評估對象的權益資本佔全部投資資本比率；

r_d — 付息債務利率；

r_e — 權益資本成本，按資本資產定價模型(CAPM)確定權益資本成本；

t — 所得稅稅率

其中：

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

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

資本資產定價模型(CAPM)確定權益資本成本 r_e 公式如下：

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

式中： r_f ：無風險報酬率；

$r_m - r_f$ ：股權市場超額風險收益率；

ε ：評估對象的特有風險調整係數；

β_e ：評估對象的權益資本的預期市場風險係數；

③ 收益期限

本次評估假設泓瑞塑化在未來能夠以批發聚乙烯、聚丙烯等化工原料為主要經營業務持續經營。

鑑於泓瑞塑化資產狀況和經營狀況，本次評估認為企業可以基準日的資產規模保持原有主營業務持續經營，經營規模、收益水平和管理水平並逐漸達到一個相對平穩的階段。因此，本次評估將收益期限分為兩個階段：

- A. 第一個階段為基準日到2025年。根據泓瑞塑化的預測，從評估基準日到2025年，泓瑞塑化的經營收入繼續上升，達到目前資產規模下公平合理的收益水平。

B. 泓瑞塑化營業期限為長期，批發行業不存在明顯的週期性，鑑於到期後被評估單位再續期，第二個階段為2025年到永續期。所以保持第一階段最大收益水平及經營水平，企業自由現金流量保持在第一階段水平。

④ 年中折現的考慮

考慮到現金流量在未來收益年度內全年都在發生，因此現金流量折現時間均按年中折現考慮。

⑤ 溢餘資產價值

溢餘資產是指與企業經營無直接關係的，超過企業經營所需的多餘資產，本次按成本法進行評估。

⑥ 非經營性資產、負債價值

非經營性資產是指與企業主營業務無直接關係的資產。

(三) 資產基礎法

資產基礎法是指以被評估企業評估基準日的資產負債表為基礎，合理評估企業表內及可識別的表外各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。資產基礎法主要適用於評估新的或完工不久的企業以及控股公司，不適合評估擁有大量無形資產的公司。資產基礎法應用的前提條件：第一、被評估對象處於繼續使用狀態或被假定處於繼續使用狀態；第二、能夠確定被評估對象具有預期獲利潛力；第三、具備可利用的歷史資料。本次評估具備採用資產基礎法的前提條件，故採用資產基礎法評估。

評估思路及公式如下：

(1) 評估思路：在評估各單項資產和負債後合理確定股東全部權益價值。

(2) 計算公式：股東全部權益價值 = 各單項資產評估值之和 - 負債評估值

(3) 各項資產的具體評估方法

① 流動資產

A. 貨幣資金：泓瑞塑化的貨幣資金為銀行存款和其他貨幣資金，評估師通過核查銀行對賬單及餘額調節表，並對銀行存款進行函證，按核實後的賬面值評估。

B. 交易性金融資產：納入評估範圍的交易性金融資產均為泓瑞塑化通過網銀在中國農業銀行購買的安心快線天天利滾利第2期理財產品，評估師通過銀行對賬單、記賬憑證、銀行函證等方式對理財產品份額、購買日期等進行了核實，根據根據中國農業銀行公佈的評估基準日的安心快線天天利滾利第2期理財產品淨值採用市場法進行評估，具體公式如下：

$$\text{評估值} = \text{理財產品份額} \times \text{基準日理財產品淨值} / \text{份}$$

C. 債權類資產(應收賬款、預付賬款)的評估，借助於歷史資料和評估中調查瞭解的情況，通過核對明細賬戶，發詢證函或執行替代程序對各項明細予以核實。根據款項可能收回的數額確定評估值。對於各種預付款，則根據所能收回的相應貨物形成資產或權利的價值確定評估值。評估中確定為無法收回的應收款項，有確鑿證據，評估為零值；未取得有效證據的，對預計的壞賬損失採用賬齡分析的方法，在扣除預計可能發生壞賬的基礎上，按預計可能收回的金額，得出評估值。

- D. 存貨的評估：泓瑞塑化的存貨全部為庫存商品。委估庫存商品均為異地存放，依據泓瑞塑化提供的存貨清單，評估師會同企業相關人員核實有關的購置發票和會計憑證，瞭解了庫存保管制度。因疫情及保管單位庫管制度，無法實施實地勘察，評估師通過出入庫單、銷售流水單據、評估基準日的庫存確認函等方式進行了核實。因存貨為流動資產，存貨週轉率較快，至現場核實日期，主要存貨均已正常銷售出庫，存貨質量、數量無異常。在此基礎上，對委託評估的庫存商品進行評估。

根據庫存商品的市場適銷程度，將庫存商品劃分為暢銷產品、正常銷售產品、勉強銷售產品和滯銷積壓產品。依據庫存商品銷售成本率、銷售費用率及相關的稅費率，以完全成本為基礎，根據每一產品的市場銷售情況，決定是否扣除適當的稅收淨利潤或是要低於成本，分別確定評估計算公式進行評估，公式如下：

$$\text{評估值} = \text{實際數量} \times \text{含稅售價} \times [1 - \text{銷售費用率} - \text{產品銷售稅金及附加費率} - \text{利潤率} \times \text{所得稅率} - \text{利潤率} \times (1 - \text{所得稅率}) \times \text{利潤扣除比例}]$$

- E. 其他流動資產：評估師分析抽查原始記錄，核實其他流動資產的存在性和真實性。對增值稅留抵稅額，按核實後的賬面值確定評估值。

② 機器設備(含電子設備、車輛等)

電子設備、車輛的評估採用重置成本法。重置成本法公式如下：

$$\text{評估值} = \text{重置成本} \times \text{成新率}$$

機器設備評估時首先根據泓瑞塑化提供的電子設備和車輛等評估申報明細表所列示的內容，通過對有關合同、法律權屬證明及會計憑證、設備台帳的審查來核實其產權。

A. 重置成本的確定：

重置成本是指在現時條件下，重新購置、建造或形成與評估對象完全相同或基本類似的全新狀態下的資產所需花費的全部費用。

a. 電子設備的重置成本：以國內市場同類型設備的現行市價為基礎，再加上有關的合理費用（例如：運雜費、安裝調試費、資金成本等）確定。

b. 運輸車輛重置全價的確定

運輸車輛重置全價 = 現行購置價 + 車輛購置稅 + 牌照費 - 可抵扣增值稅；

c. 運雜費率、安裝調試費率、資金成本的確定

電子設備主要為辦公設備等，資產規模較小，結構簡單靈活，無需安裝調試，因此不考慮運雜費、安裝調試費、資金成本等。

B. 成新率的確定

成新率是反映評估對象的現行價值與其全新狀態重置全價的比率。

成新率用年限法、分部件打分法或是兩者的結合予以確定。在成新率的分析計算過程中，充分注意設備的設計、製造、實際使用、維護、修理、改造情況，充分考慮設計使用年限、物理壽命、經濟壽命、現有性能、運行狀態和技術進步等因素的影響。

a. 辦公類的電子設備

電子設備採用年限法成新率，即根據設備的已使用年限和經濟壽命年限，結合現場勘察情況，設備技術狀況以及維修保養情況等綜合確定成新率。其公式為：

$$\text{成新率(N)} = (1 - \text{已使用年限} / \text{經濟壽命年限}) \times 100\%$$

- b. 車輛：採用行駛里程、使用年限兩種方法根據孰低原則確定理論成新率，然後結合現場勘查情況進行調整。計算公式如下：

成新率 = $\text{Min}(\text{使用年限成新率}, \text{行駛里程成新率}) \times 30\% + \text{勘察成新率} \times 70\%$

理論成新率的確定：

年限法成新率 = $(\text{經濟使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{經濟使用年限} \times 100\%$

行駛里程成新率 = $(\text{規定行駛里程} - \text{已行駛里程}) / \text{規定行駛里程} \times 100\%$

勘察成新率根據委估車輛的製造質量、使用維護保養狀況、現場勘察狀況等打分確定。

將重置全價與成新率相乘，得出設備的評估值。

對於超齡尚在使用的電子設備，評估根據二手市場價格確定評估值。

③ 遞延所得稅資產的評估

納入評估範圍的遞延所得稅資產均為應收賬款壞賬準備確認的遞延所得稅資產，評估師查閱了相關憑證、文件，核查了各項資產減值準備、未分配利潤及企業所得稅稅率後，本次評估按核實後的賬面價值確定其評估值。

④ 負債的評估

負債評估值根據評估目的實現後的泓瑞塑化實際需要承擔的負債項目及金額確認。對於負債中並非實際負擔的項目按零值計算。

(四) 評估結論的確定的方法

經對資產基礎法和收益法的評估結果進行分析，評估師及簽字評估人員認為收益法相對更加合理，因此，本次評估結論採用了收益法的評估結果。

八、評估程序實施過程和情況

評估師接受評估委託後，根據中華人民共和國有關資產評估的原則和規定，按照評估師與委託人簽定的資產評估委託合同所約定的事項，組織評估師的評估人員對評估範圍內的資產進行了評估。先後經過接受委託、資產核實、評定估算、評估匯總、提交報告等過程。具體步驟如下：

(一) 接受委託階段

了解委估資產目前狀況，掌握並明確委託業務性質、目的、範圍等基本事宜，簽訂資產評估委託合同。組織評估工作小組，制訂資產評估實施方案和工作時間計劃。

(二) 資產核實階段

- (1) 由本評估項目負責人根據制訂的計劃，輔導泓瑞塑化填報有關資產評估申報明細表，為保證所填列明細的真實與完整，要求泓瑞塑化首先進行全面清查，並由評估師核實；
- (2) 與泓瑞塑化管理層、財務部門、資產管理部門進行訪談、了解有關泓瑞塑化管理、財務狀況和資產管理使用情況；分析未來各項收入、成本費用構成及預測期間各年的變化原因；
- (3) 資料收集，包括泓瑞塑化近年來的基本情況資料、財務資料、宏觀及行業資料、權屬證明文件、重要合同、協議及未來銷售經營計劃、成本費用測算資料、交易背景及其他資料；
- (4) 分析宏觀經濟政策對行業的影響、行業發展前景及市場競爭情況；
- (5) 根據泓瑞塑化的財務計劃和戰略規劃及潛在市場優勢，核實泓瑞塑化未來期間的預期收益、收益期限，並根據經濟環境和市場發展狀況對預測值進行適當調整。

(三) 評定估算階段

根據國家資產評估有關法規和準則，針對已確定的評估範圍及具體對象，掌握各項委估資產歷史和現狀，並進一步審閱泓瑞塑化填報的資產評估資料，對審閱後的有關數據進行必要的核查、鑑別，對實物資產進行質量、數量核對，察看、記錄、分析，同時，開展市場調研、詢價工作，收集有關價格資料，再採用選定的評估方法對各項資產及負債予以評定估算。

(四) 評估匯總階段

根據對各類資產的初步評估結果，進行匯總分析，確認評估工作中沒有發生重複或遺漏評估，並根據匯總分析情況，對評估結果進行調整、修改和完善。

(五) 提交報告階段

根據評估工作情況，起草評估報告書，並經評估師內部三級審核，並與委託人溝通，最後提交正式評估報告書。

九、評估假設

(一) 評估前提

本次評估是以企業持續經營為評估假設前提。以評估對象在公開市場上進行交易、正處於使用狀態且將繼續使用下去為評估假設前提。

(二) 基本假設

- 1、以委託人及泓瑞塑化提供的全部文件材料真實、有效、準確為假設條件。
- 2、以國家宏觀經濟政策和所在地區社會經濟環境沒有發生重大變化為假設條件。
- 3、以經營業務及評估所依據的稅收政策、信貸利率、匯率等沒有發生足以影響評估結論的重大變化為假設條件。

- 4、以沒有考慮遇有自然力及其他不可抗力因素的影響，也沒有考慮特殊交易方式可能對評估結論產生的影響為假設條件。
- 5、除已知悉並披露的事項外，本次評估以不存在其他未被發現的賬外資產和負債、抵押或擔保事項、重大期後事項，且泓瑞塑化對列入評估範圍的資產擁有合法權利為假設條件。

(三) 具體假設

資產基礎法具體假設：

- 1、評估結論是以列入評估範圍的資產按現有規模、現行用途不變的條件下，在評估基準日2020年12月31日的市場價值的反映為假設條件。
- 2、收益法具體假設：
 - (1) 泓瑞塑化的經營假定保持為現有模式，不考慮擴大經營規模，也即每年所獲得的淨利潤不留存於泓瑞塑化作追加投資，保持被評估單位現有的經營能力及經營方式不變；
 - (2) 固定資產折舊假定全部用於原有固定資產的維護和更新，以保持被評估單位的經營能力維持不變；
 - (3) 不考慮通貨膨脹對泓瑞塑化經營的影響，不考慮未來投資計劃對現金流的影響；
 - (4) 假定泓瑞塑化面臨的宏觀環境不再有新的變化，包括泓瑞塑化所享受的國家各項政策保持目前水平不變；

- (5) 收益的計算以會計年度為準，假定收支在年度內均勻發生；
- (6) 僅對泓瑞塑化未來5年的經營收入、各項成本、費用等進行預測，自第5年後各年的上述指標均假定保持在未來第5年(即2025年)的水平上；
- (7) 按照持續經營原則，在經營者恰當的管理下，其經營可能會永遠存在下去，故按評估慣例假定其經營期限為無限期；及
- (8) 假設預測期內，泓瑞塑化的期初待抵扣增值稅按一定比例抵扣。

本評估報告及評估結論是依據上述評估前提、基本假設和具體假設，以及本評估報告中確定的原則、依據、條件、方法和程序得出的結果，若上述前提和假設條件發生變化時，本評估報告及評估結論一般會自行失效。

十、評估結論

(一) 資產基礎法評估結果

1、 評估結果

經評估，泓瑞塑化於評估基準日2020年12月31日的資產賬面值為8,711.04萬元，評估值為8,717.66萬元，增值6.62萬元，增值率為0.08%；負債賬面值為7,968.90萬元，評估值為7,968.90萬元，無增減值變動；股東全部權益賬面值為

742.14萬元，評估值為749.16萬元，增值7.02萬元，增值率為0.95%。具體結果見下表：

資產評估結果滙總表

評估基準日：2020年12月31日

被評估單位：烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司

金額單位：人民幣萬元

項目	賬面價值 A	評估價值 B	增減值 C = B - A	增值率% D = C / A × 100
1 流動資產	8,702.18	8,703.22	1.04	0.01
2 非流動資產	8.86	14.84	5.98	67.49
3 其中：可供出售金融資產	—	—	—	
4 持有至到期投資	—	—	—	
5 長期應收款	—	—	—	
6 長期股權投資	—	—	—	
7 投資性房地產	—	—	—	
8 股權分置流通權	—	—	—	
9 固定資產	7.85	13.83	5.98	76.18
10 在建工程	—	—	—	
11 工程物資	—	—	—	
12 固定資產清理	—	—	—	
13 生產性生物資產	—	—	—	
14 油氣資產	—	—	—	
15 無形資產	—	—	—	
16 開發支出	—	—	—	
17 商譽	—	—	—	
18 長期待攤費用	—	—	—	
19 遞延所得稅資產	1.01	1.01	—	0.00
20 其他非流動資產	—	—	—	
21 資產總計	8,711.04	8,718.06	7.02	0.08
22 流動負債	7,968.90	7,968.90	—	0.00
23 非流動負債	—	—	—	
24 負債合計	7,968.90	7,968.90	—	0.00
25 淨資產(所有者權益)	742.14	749.16	7.02	0.95

2、 評估結論與賬面價值比較變動情況及原因

本次評估總資產評估變動增加額7.02萬元，增值率0.08%。主要原因如下：

固定資產中設備資產及車輛增值主要原因為企業對設備類資產按會計政策規定使用年限計提折舊，而評估按經濟使用壽命考慮，其經濟使用年限要長於會計折舊年限。

(二) 收益法評估結果

採用收益法評估，泓瑞塑化股東全部權益價值在2020年12月31日的評估結果為886.69萬元，較賬面值742.14萬元評估增值144.55萬元，增值率為16.30%。

(三) 評估結論

1、 兩種評估結果差異分析

收益法的評估值為886.69萬元，資產基礎法的評估值為749.16萬元，兩種方法的評估結果差異137.53萬元，差異率15.51%。差異原因為：

資產基礎法評估結果未考慮企業客戶關係、銷售網絡、人力資源等不可確認的無形資產。收益法基於企業預期收益，充分考慮了企業在市場競爭中形成的客戶關係、銷售網絡、人力資源等無形資產。

2、 最終評估結論的選取

評估師經對上述兩種評估方法形成的各種測算結果進行分析，在綜合考慮不同評估方法測算結果的合理性基礎上，認為收益法的評估結果更加合理，原因及理由如下：

資產基礎法以泓瑞塑化資產負債表為基礎，根據企業會計準則，對不可確指的無形資產無法在企業的資產負債表中一一列示，而企業整體價值不僅包括有形資產，還包括客戶關係、人力資源等在市場競爭中形成的各項不可確指的無形資

產。資產基礎法無法客觀體現不可確認的無形資產價值。泓瑞塑化自2015年企業成立以來，歷年銷售收入穩定增長，市場份額不斷擴大，在市場競爭中，泓瑞塑化和中國石油獨山子石化公司、中國神華煤制油化工有限公司銷售分公司、阿拉山口中石油國際事業有限公司、新疆新峰股份有限公司、寧夏寶豐能源集團股份有限公司、北京四聯創業化工集團有限公司，奎屯聖耀化工有限公司、青島天塑石化有限公司、石河子開發區西部資源物流有限公司、新疆恒利環保科技有限公司等上游公司建立了合作關係，2019年公司成為了中國石油天然氣股份有限公司西北化工銷售分公司3A戰略客戶，對議價能力、成本控制能力有了進一步提高。與下游客戶新疆萬疆宏管業有限公司、新疆君誠灝欣塑業有限公司、喀什市新秦管業有限責任公司、新疆進疆高科塑膠管業有限公司、新疆新輝騰達線纜製造有限公司等企業合作穩定，銷售網絡不斷擴張。泓瑞塑化從事聚乙烯、聚丙烯等化工原料的批發，為輕資產企業，收益法基於企業未來收益能力，充分考慮了企業在市場競爭中形成的客戶關係、銷售網絡、人力資源等無形資產，能夠客觀體現企業價值。

(3) 評估結論的選取

綜上所述，我們認為：收益法評估結果更能反映泓瑞塑化評估基準日的市場價值，因此，結合本次評估目的，本次評估結論選取收益法評估結果，即：泓瑞塑化股東全部權益價值在2021年12月31日的評估結論為886.69萬元(大寫：人民幣捌佰捌拾陸萬陸仟玖佰元整)。

評估結論根據以上評估工作得出。

十一、特別事項說明

- (一) 對泓瑞塑化存在的可能影響資產評估值的瑕疵事項，泓瑞塑化未作特殊說明而評估師根據專業經驗一般不能獲悉的情況下，評估師及評估人員不承擔相關責任。
- (二) 在評估過程中，委託人和泓瑞塑化提供的產權依據、財務會計數據等與評估相關的所有資料是編製本報告的基礎，委託人和泓瑞塑化應對其所提供資料的可靠性、真實性、準確性、完整性負責；評估師的責任是對評估對象在評估基準日特定目的下的價值進行分析、估算並發表專業意見。若委託人和泓瑞塑化有意隱匿或提供虛假的資料以使評估人員在委估資產產權調查和評定估算中產生誤導，委託人及泓瑞塑化應承擔由此而產生的一切法律後果。
- (三) 委託人及相關當事人對所提供的評估對象法律權屬等資料的真實性、合法性和完整性承擔責任；評估師的責任是對該資料及其來源進行必要的查驗和披露，不代表對本次委估資產的權屬提供任何保證，對評估對象法律權屬進行確認或發表意見超出評估師執業範圍。
- (四) 本報告對被評資產和相關債務所進行評估係為客觀反映被評資產的價值而作，評估師無意要求泓瑞塑化必須按本報告的結果和表達方式進行相關的賬務處理。是否進行、如何進行有關的賬務處理需由泓瑞塑化的上級財稅主管部門決定，並應符合企業會計準則的規定。
- (五) 在評估機器設備等固定資產時，我們未考慮該等資產所欠負的抵押、擔保以及如果該等資產出售尚應承擔的費用和稅項等可能影響其價值的任何限制，我們也未對各類資產的重估增、減值額作任何納稅準備。本次評估也未考慮固定資產和其他資產評估增減值產生的遞延所得稅費用對評估結果的影響。

(六) 除非特別說明，本報告中的評估值以泓瑞塑化對有關資產擁有完全的權利為基礎，未考慮由於泓瑞塑化尚未支付某些費用所形成的相關債務，我們假設資產受讓方與該等負債無關。

(七) 期後、擔保、租賃及或有事項：

泓瑞塑化辦公場所位於新疆烏魯木齊市水磨溝區安居南路802號4棟1單元1607號，以租賃方式取得，租賃期自2015年3月15日至2021年3月14日止。

(八) 評估程序受到限制的情況

納入本次評估範圍的存貨資產均為庫存商品，賬面價值1,729,804.08元，泓瑞塑化為商貿公司，存貨均為異地存放，因疫情及保管單位庫管制度，無法實施實地勘察，評估師通過出入庫單、銷售流水單據、評估基準日的庫存確認函等方式進行了核實。因存貨為流動資產，存貨週轉率較快，至現場核實日期，主要存貨均已正常銷售出庫，存貨質量、數量無異常，因此對評估結論無影響。

(九) 委託人和泓瑞塑化未提供關鍵資料的情況

無。

(十) 評估基準日存在的法律、經濟、稅收等未決事項

泓瑞塑化2019年、2020年度確認為小微企業，按《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》([2019]13號財稅)文件享受所得稅優惠政策，評估師根據泓瑞塑化提供的審計報告，歷史年度資產規模不符合小微企業認定標準，因此，收益法預測期所得稅稅率按25%測算，不再享有小微企業優惠政策。收益法評估以泓瑞塑化為非小微企業為假設前提。

(十一) 本次資產評估對應的經濟行為中，可能對評估結論產生重大影響的瑕疵事項

無。

評估報告使用人在實際使用報告的結果時應結合其他因素參考使用。

★報告使用人在評估報告使用過程中應關注以上特別事項對評估結論的影響。

十二、評估報告使用限制說明

- (一) 本評估報告僅供委託人及資產評估委託合同中載明的其他報告使用人為本次評估目的使用和送交資產評估主管機關審查使用。未徵得出具評估報告的評估機構同意，評估報告的內容不得被摘抄、引用或披露於公開媒體，法律、法規規定以及相關當事人另有約定的除外。
- (二) 委託人或者其他資產評估報告使用人未按照法律、行政法規規定和資產評估報告載明的使用範圍使用資產評估報告的，評估師及其評估人員不承擔責任。
- (三) 除委託人、資產評估委託合同中約定的其他資產評估報告使用人和法律、行政法規規定的資產評估報告使用人之外，其他任何機構和個人不能成為資產評估報告的使用人。
- (四) 資產評估報告使用人應當正確理解和使用評估結論，評估結論不等同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
- (五) 本評估報告未經企業國有資產監督管理機構(含所屬出資企業)完成備案，評估結論不得被使用。
- (六) 本評估報告的評估結論有效使用期為一年，即自2020年12月31日至2021年12月31日。

十三、資產評估報告日

本資產評估報告日為2021年5月19日。

以上內容摘自資產評估報告正文，欲了解本評估業務的詳細情況和正確理解評估結論，應當閱讀資產評估報告正文。

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則提供的詳情，旨在提供有關本公司的資料；董事願就本通函的資料共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確完備且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，致使當中所載任何陳述或本通函有所誤導。

2. 披露董事、監事及主要行政人員的權益

(a) 於本公司及其相聯法團的權益

於最後實際可行日期，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定本公司董事、監事或主要行政人員被視作或當作擁有的權益及淡倉)；或(ii)須予記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條保存的登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

名稱	身份	所持本公司H股 數目 (附註1)	佔本公司 已發行H股 總額概約 百分比	佔本公司 已發行股本 總額概約 百分比 (附註2)
陳林	實益擁有人	564,000 (L)	0.28%	0.11%

附註：

- 「L」字代表該名人士／該間實體於股份中擁有的好倉。
- 股權概約百分比乃參照已發行股份總數519,521,560股(包括內資股及H股)計算。

於最後實際可行日期，董事概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何淡倉。

除上文所披露者外，概無董事或任何彼等的聯繫人於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須記存於該條例所指登記冊內的權益或淡倉。

(b) 其他權益

於最後實際可行日期，據董事所知：

- (i) 概無本公司董事及監事於本集團任何成員公司自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期）以來已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接利益；
- (ii) 概無本公司董事及監事於本公司或其任何附屬公司訂立與本集團整體業務有重大關係且仍然生效的任何合約或安排中擁有重大利益；
- (iii) 除本通函所披露者外，概無董事及彼等各自的聯繫人於與本公司業務構成或可能構成競爭的業務（本公司業務除外）中擁有任何利益或擁有根據上市規則第8.10條須予披露的與本公司有任何其他衝突的任何利益；及
- (iv) 概無其他董事為一家公司的董事或僱員，而該公司於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉。

3. 披露主要股東的權益

除「董事於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉」一節所披露者外，於最後實際可行日期，據本公司任何董事所知，以下人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉、或根據證券及期貨條例第324條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或直接或間接於任何類別股本面值中擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的5%或以上權益：

(a) 內資股股東

名稱	身份	所持本公司 內資股數目 (附註1)	估本公司 已發行 內資股總額 概約百分比	估本公司 已發行股本 總額概約 百分比 (附註2)
天業股份 (附註3)	實益擁有人	202,164,995 (L)	63.75%	38.91%
天業集團 (附註4)	實益擁有人	111,721,926 (L)	35.23%	21.51%
	受控法團權益	202,164,995 (L)	63.75%	38.91%

附註：

- 「L」字代表該名人士／該間實體於股份中擁有的好倉。
- 股權概約百分比乃參照已發行股份總數519,521,560股(包括內資股及H股)計算。
- 由天業股份持有之內資股相等於已發行內資股總數約63.75%。
- 天業股份持有202,164,995股內資股。根據證券及期貨條例，由於天業集團擁有天業股份註冊資本中約42.05%權益，因此，天業集團被視為擁有天業股份所持202,164,995股內資股中的權益。

(b) H股股東

名稱	身份	所持本公司H股 數目 (附註1)	佔本公司 已發行 H股總額 概約百分比	佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比 (附註2)
長茂控股有限公司 (「長茂控股」) (附註3)	實益擁有人	14,407,000 (L)	7.12%	2.77%
丁偉先生 (「丁先生」) (附註4)	受控法團權益	14,407,000 (L)	7.12%	2.77%
王冰女士 (「王女士」) (附註5)	配偶權益	14,407,000 (L)	7.12%	2.77%

附註：

1. 「L」字代表該名人士／該間實體於股份中擁有的好倉。
2. 股權概約百分比乃參照已發行股份總數519,521,560股(包括內資股及H股)計算。
3. 由長茂控股持有之H股，相等於本公司已發行H股總數約7.12%。
4. 長茂控股直接擁有14,407,000股H股。丁先生完全擁有長茂控股。根據證券及期貨條例，丁先生被視為擁有長茂控股所持14,407,000股H股中的權益。
5. 王女士是丁先生的配偶。根據證券及期貨條例，王女士被視為擁有長茂控股所持14,407,000股H股中的權益。

4. 競爭業務

於最後實際可行日期，董事或監事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)(猶如任何彼等根據上市規則第8.10條被視為控股股東)概無於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的其他業務中擁有任何權益。

5. 董事的服務合約

於最後實際可行日期，概無本公司董事及監事與本集團訂立或擬訂立任何本集團不給予賠償(法定賠償除外)則不可在一年內終止的服務合約。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或索償，據董事所知，亦無涉及任何尚未了結或面臨威脅或針對本集團任何成員公司的重大訴訟或索償。

7. 重大不利變動

董事確認，自二零二零年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來，本集團財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

8. 重大合同

下列合同(並非於本集團經營業務或擬進行之日常業務中訂立)由本集團於最後實際可行日期前兩年內訂立且屬於或可能屬重大：

- (a) 增資協議；
- (b) 本公司及天業集團於二零二零年六月二十二日就出售新疆天業生態科技有限公司11.63%股權事宜訂立的股權轉讓協議，據此，本公司同意把其所持有的天新疆天業生態科技有限公司的股權全部轉讓給天業集團；及
- (c) 本公司及阜新市生態環境建設投資(集團)有限公司於二零二零年十二月一日就組建合資公司遼寧天阜生態農業發展集團有限公司訂立的投資協議，據此，本公司同意認購遼寧天阜生態農業發展集團有限公司51%的股權及阜新市生態環境建設投資(集團)有限公司同意認購遼寧天阜生態農業發展集團有限公司49%的股權。

9. 專業機構及同意書

以下為專家之資格，彼等之意見已刊載於本通函內：

名稱	資格
天健會計師事務所(特殊普通合夥)	執業會計師
同致信德(北京)資產評估有限公司	估值評估師

於最後實際可行日期，上述專家並無持有經擴大集團任何成員公司之任何股權，亦無權利(不論可否在法律上強制執行)認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司之證券。自二零二零年十二月三十一日(即編製最近期刊發之本公司經審核賬目的日期)以來，彼等亦無於經擴大集團任何成員公司所收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

上述各專家已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所載之形式及內容轉載其報告、函件及引述其名稱，且至今並無撤回同意書。

10. 一般資料

- (i) 本公司的註冊辦事處為中國新疆石河子市石河子市經濟技術開發區北三東路36號。
- (ii) 本公司的香港總辦事處及主要營業地點位於香港九龍長沙灣長裕街10號億京廣場2期27樓A室。
- (iii) 本公司的香港H股過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
- (iv) 本公司的公司秘書為陳靜儀女士，彼為香港會計師公會成員及英國特許公認會計師公會資深會員。

11. 備查文件

以下文件副本將於本通函日期起計十四個營業日內自上午九時正起至下午五時正於香港中環環球大廈22樓李偉斌律師行的辦事處可供查閱：

- (i) 本公司組織章程細則；
- (ii) 增資協議；
- (iii) 董事會函件，其內文已列於本通函「董事會函件」一節；
- (iv) 本公司截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個財政年度的年報；
- (v) 目標公司二零二零年經審核賬目，其文本載於本通函附錄二；
- (vi) 目標公司估值報告，其文本載於本通函附錄五；

- (vii) 有關經擴大集團未經審核備考財務資料的報告，其文本載於本通函附錄四；
- (viii) 本附錄「專家資格及同意書」一節中提及的書面同意；
- (ix) 本附錄「重大合同」一節中提及的重大合同；及
- (x) 本通函。