证券代码:600350　证券简称:山东高速　公告编号:2021-057

山东高速股份有限公司关于投资毅康科技有限公司 51%股权的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

● 交易简要内容:山东高速股份有限公司(以下简称“公司”、“山东高速”或“我方”)通过竞拍在上海联合产权交易所挂牌的毅康科技有限公司(以下简称“毅康科技”、“目标公司”)11.70%股权及受让部分其他老股(约 11.22%),并在受让老股后进一步增资的方式合计取得毅康科技 51%股权以实现对其绝对控股,截至本公告日,公司已与康佳集团股份有限公司、烟台百江源企业管理中心(有限合伙)、烟台清润源企业管理中心(有限合伙)、烟台清江川企业管理中心(有限合伙)、烟台丰清泰投资中心(有限合伙)(以下简称“原股东”)签订投资协议。交易价格合计为 209,989.44 万元,其中受让老股支付对价 59,989.44 万元,增资金额 150,000.00 万元。

● 本次交易不构成关联交易,未构成重大资产重组。本次交易的实施不存在重大法律障碍。

● 本次交易已经公司第六届董事会第二十七次会议审议通过,无需提交公司股东大会审议。

● 本次交易尚需通过国家市场监督管理总局反垄断经营者集中审查。

● 本次交易中增资尚需在《上海市产权交易合同》生效并取得上海产权交易所出具的产权交易凭证后进行,存在不确定性。

● 本次交易的交割完成尚需履行一系列前提条件,交易具有不确定性。敬请投资者理性判断,注意投资风险。

一、交易概述

(一)本次交易的基本情况

山东高速股份有限公司通过竞拍在上海联合产权交易所挂牌的毅康科技 11.70%股权及受让部分其他老股(约 11.22%),并在受让老股后进一步增资的方式合计取得毅康科技 51%股权以实现对其绝对控股。公司依据评估报告并参考毅康科技 11.7%股权在上海联合产权交易所挂牌价格,经协商确定的毅康科技全部股权价值 26.1744 亿元计算,拟出资 209,989.44 万元,其中受让老股支付对价 59,989.44 万元,增资金额 150,000.00 万元。本次股权并购交易设定风险保障措施,毅康科技原股东承诺毅康科技 2021 年-2025 年每年实现净利润分别不低于 3.4 亿元、3.8 亿元、4.1 亿元、4.4 亿元、4.9 亿元。在业绩承诺期内,若毅康科技业绩不达标,则相关主体将按股权投资协议约定进行相应的业绩补偿。

本次交易已经公司第六届董事会第二十七次会议(临时)审议通过,无需提交公司股东大会审议,本次交易不构成关联交易,未构成重大资产重组,本次交易的实施不存在重大法律障碍,本次交易尚需通过国家市场监督管理总局反垄断经营者集中审查,本次交易中增资尚需在《上海市产权交易合同》生效并取得上海产权交易所出具的产权交易凭证后进行,存在不确定性。

(二)审议程序

2021 年 11 月 4 日,公司第六届董事会第二十七次会议(临时)以通讯表决的方式召开,会议以 11 票同意、0 票反对、0 票弃权,审议通过了《关于投资毅康科技有限公司 51%股权的议案》,会议同意公司出资 30,624.048 万元受让康佳集团股份有限公司持有的毅康科技有限公司 11.7%股权(对应毅康科技有限公司 1,918.8 万股),同意出资 15,591.226644 万元受让烟台百江源企业管理中心(有限合伙)持有的毅康科技有限公司约 5.96%股权(对应毅康科技有限公司 976.8939 万股),同意出资 442.894788 万元受让烟台清江川企业管理中心(有限合伙)持有的毅康科技有限公司约 0.17%股权(对应毅康科技有限公司 27.7503 万股),同意出资 6,385.129968 万元受让烟台清润源企业管理中心(有限合伙)持有的毅康科技有限公司约 2.44%股权(对应毅康科技有限公司 400.0708 万股),同意出资 6,946.139928 万元受让烟台丰清泰投资中心(有限合伙)持有的毅康科技有限公司约 2.65%股权(对应毅康科技 435.2218 万股);同意公司在受让上述股权完成后对毅康科技有限公司增资 15 亿元。增资完成后,公司合计持有毅康科技有限公司 51%股权。本次交易价格以具有证券业务资格的评估机构的评估结果为基础确定,采用资产基础法和收益法对交易标的进行评估,并以收益法评估价值作为本次评估结果。董事会认为评估方法与公司所处行业特性相适应,评估假设合理、评估方法和评估参数选取得当,评估结论合理。

二、交易对方当事人情况介绍

公司董事会已对交易对方当事人的基本情况及其交易履约能力进行了必要的尽职调查。

(一)基本情况

1、公司名称:康佳集团股份有限公司(以下简称“康佳集团”)

企业类型:股份有限公司(中外合资、上市)

统一社会信用代码:914403006188155783

注册资本:240,794.54 万元

成立日期:1980 年 10 月 01 日

注册地址:深圳市南山区粤海街道科技园科技南十二路 28 号康佳研发大厦 15-24 层

法定代表人:周彬

股权结构(截至 2021 年 9 月 30 日):华侨城集团有限公司持股比例 21.75%;中信证券经纪(香港)有限公司持股比例 7.48%;其他持股比例低于 5%的股东合计 70.69%。

经营范围:一般经营项目是:研究开发、生产经营电视机、冰箱、洗衣机、日用小家电、厨卫电器及其他智能生活电器产品,家庭视听设备,IPTV 机顶盒,OTT 终端产品,数码产品,智能穿戴产品,智能健康产品,智能电子产品,智能开关插座,移动电源,移动通信设备及终端产品,日用电子产品,汽车电子产品,卫星导航系统,智能交通系统,防火防盗报警系统,办公设备,电子计算机,显示器;大屏幕显示设备的制造和应用服务;LED(OLED)背光源、照明、发光器件制造及封装;触摸电视一体机;无线广播电视发射设备;应急广播系统设备;生产经营电子元件、器件、模具、塑胶制品,各类包装材料;设计、上门安装安防产品、监控产品、无线、有线数字电视系统及系统集成,并从事相关产品的技术咨询和服务(上述经营范围中的生产项目,除移动电话外,其余均在异地生产)。从事以上所述产品(含零配件)的批发、零售、进出口及相关配套业务(不涉及国营贸易管理商品,涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品,按国家有关规定办理申请)。销售自行开发的技术成果;提供电子产品的维修服务、技术咨询服务;普通货物运输,国内货运代理、国际货运代理、仓储服务;供应链管理;企业管理咨询服务;自有物业租赁和物业管理业务。从事废旧电器电子产品的回收(不含拆解)(由分支机构经营);以承接服务外包方式从事系统应用管理和维护,信息技术支持管理、银行后台服务、财务结算、人力资源服务、软件开发、呼叫中心、数据处理等信息技术和业务流程外包服务。经营进出口业务;国内贸易;国际贸易(不含专营、专控、专卖商品);销售安防产品、智能家居产品、门锁、五金制品;代办(移动、联通、电信、广电)委托的各项业务;水污染治理、固废物污染处理、危险废物污染治理、大气污染治理、土壤污染治理与修复服务;新能源、可再生资源项目及环保设施的开发;固体废弃物及城市垃圾的综合利用;非金属矿物制品材料生产(开采除外)、销售;半导体集成电路、元器件专用材料开发、生产及销售,组装生产和销售集成电路设备、半导体集成电路及相关产品的设计、研发、制造、测试、封装与销售集成电路产品及相关技术服务,半导体集成电路科技领域内的技术开发、转让及进出口。以自有资金从事投资活动。(以上项目不涉及外商投资准入特别管理措施)(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)。

一年又一期财务数据:

单位:万元

	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产总计	4987626.75	5164837.85
所有者权益合计	1072089.51	1059386.35
	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	5035183.66	2181016.19
净利润	54007.35	9075.69

注:2020 年财务数据已经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2021 年上半年财务数据未经审计。

2、公司名称:烟台百江源企业管理中心(有限合伙)

企业类型:有限合伙企业

统一社会信用代码:91371121MA3MXHF47R

注册资本:20916.24 万元

成立日期:2018 年 04 月 09 日

注册地址:山东省烟台市经济技术开发区长江路 161 号天马中心 1 号楼 3201 室

执行事务合伙人:烟台卓沣投资有限公司

股权结构:

单位:万元

序号	姓名或名称	认缴出资额	实缴出资额
1	烟台卓沣投资有限公司	2.16	2.16
2	曲毅	18977.424	18977.424
3	张华巍	719.568	719.568
4	郝进伟	449.088	449.088
5	丁宇	336	336
6	王兆选	336	336
7	谢辉	48	48
8	张培杨	48	48
	合计	20916.24	20916.24

经营范围:企业管理信息咨询;以自有资金投资(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务),企业营销策划,体育赛事组织策划,广告设计。(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)

一年又一期财务数据:

单位:万元

	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产总计	10248.9576	10248.9576
所有者权益合计	10248.9576	10248.9576
	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	0	0
净利润	0	0

注:财务数据未经审计。

3、公司名称:烟台丰清泰投资中心(有限合伙)

企业类型:有限合伙企业

统一社会信用代码:91370600MA3MXEWN21

注册资本:9300.96 万元

成立日期:2018 年 04 月 08 日

注册地址:山东省烟台市经济技术开发区长江路 161 号天马中心 1 号楼 2204 室

执行事务合伙人:烟台卓沣投资有限公司

股权结构:

单位:万元

序号	姓名或名称	认缴出资额	实缴出资额
1	烟台卓沣投资有限公司	0.96	0.96
2	北京北交联合深天地科技中心(有限合伙)	4860	4860
3	北交联合投资管理集团有限公司	2760	2760
4	龙口南山泰盛投资合伙企业(有限合伙)	840	840
5	北京融新源创投资管理有限公司	463.2	463.2
6	烟台源创科技投资中心(有限合伙)	376.8	376.8
	合计	9300.96	9300.96

经营范围:以自有资金投资(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

一年又一期财务数据:

单位:万元

	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产总计	4557.4704	4557.4704
所有者权益合计	4557.4704	4557.4704
	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	0	0
净利润	0	0

注:财务数据未经审计。

4、公司名称:烟台清润源企业管理中心(有限合伙)

企业类型:有限合伙企业

统一社会信用代码:91371121MA3MXL3E39

注册资本:8549.76 万元

成立日期:2018 年 04 月 09 日

注册地址:中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路 161 号天马中心 1 号楼 3601 室

执行事务合伙人:烟台卓沣投资有限公司

股权结构:

单位:万元

序号	姓名或名称	认缴出资额	实缴出资额
1	烟台卓沣投资有限公司	0.96	0.96
2	陈娜	1728	1728
3	李文	1632	1632
4	任瑞周	1368	1368
5	王文娉	1032	1032
6	董培琪	324	324
7	孙元华	312	312
8	徐铭徹	240	240
9	王逸凡	240	240
10	张帅	240	240
11	李兆锡	240	240
12	宋驰	228	228
13	刘典叶	216	216
14	邵淑春	120	120
15	吴春平	120	120
16	兰学梅	72	72
17	王海峰	72	72
18	隋家光	72	72
19	赵如豹	72	72
20	王涛	36	36
21	黄薇	24	24
22	杨万鹏	24	24
23	王洪亮	24	24
24	张俊红	24	24
25	宋雅楠	24	24
26	衣绍华	24	24
27	赵伦启	24	24
28	李玉生	16.8	16.8
	合计	8549.76	8549.76

经营范围:企业管理咨询,以自有资金投资(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务),企业营销策划,体育赛事组织策划,广告设计。(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)

一年又一期财务数据:

单位:万元

	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产总计	4189.3824	4189.3824
所有者权益合计	4189.3824	4189.3824
	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	0	0
净利润	0	0

注:财务数据未经审计。

5、公司名称:烟台清江川企业管理中心(有限合伙)

企业类型:有限合伙企业

统一社会信用代码:91371121MA3MXL6J3E

注册资本:593.04 万元

成立日期:2018 年 04 月 09 日

注册地址:中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路 161 号天马中心 1 号楼 3502 室

执行事务合伙人:烟台卓沣投资有限公司

股权结构:

序号	姓名或名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)
1	烟台卓沣投资有限公司	0.24	0.24
2	张群群	36	36
3	刘楠楠	28.8	28.8
4	王伟	36	36
5	马吉飞	24	24
6	李晨忠	28.8	28.8
7	杜森	14.4	14.4
8	宋晓琳	12	12
9	张玉芹	12	12
10	张广为	16.8	16.8
11	于海深	38.4	38.4
12	王翠辉	48	48
13	王菲	7.2	7.2
14	曲毅	79.2	79.2
15	郭心如	12	12
16	李晓菲	2.4	2.4
17	孙晓新	7.2	7.2
18	胡玉玲	2.4	2.4
19	孙俊俊	12	12
20	吴晓峰	2.4	2.4
21	金田宗	12	12
22	牟玉明	12	12
23	赵伟峰	12	12
24	杨宏旺	2.4	2.4
25	高晓瞳	12	12
26	孙国剑	36	36
27	肖洪钢	9.6	9.6
28	李雪凡	2.4	2.4
29	臧岐山	12	12
30	王文静	12	12
31	禹希银	12	12
32	程汉超	12	12
33	柳晓明	4.8	4.8
34	任国杰	12	12
35	杨建成	4.8	4.8
36	张来君	4.8	4.8
合计		593.04	593.04

经营范围:企业管理信息咨询;以自有资金投资(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务),企业营销策划,体育赛事组织策划,广告设计。(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)

一年又一期财务数据:

单位:万元

	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产总计	290.5896	290.5896
所有者权益合计	290.5896	290.5896
	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	0	0
净利润	0	0

注:财务数据未经审计。

(二)本次交易对方与公司之间在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面均不存在关联关系或者其他可能或已经造成公司对其利益倾斜的关系。

三、交易目标公司基本情况

1、目标公司基本信息

目标公司企业名称:毅康科技有限公司

企业类型:其他有限责任公司

统一社会信用代码:91370600690618800Q

注册资本:16,400.00 万元

成立日期:2009-06-16

注册地址:山东省烟台市经济技术开发区长江路 300 号业达智谷大厦 15 层

法定代表人:曲毅

经营范围:环保技术推广服务;环保工程的技术服务、技术开发、工程施工;水污染治理;固体废物污染治理;大气污染治理;土壤污染治理与修复服务;地基基础工程、土石方工程、市政公用工程施工;水处理工程、水源及供水工程、水利水电工程、机电工程、建筑工程、电子与智能化工程、河流与湖泊治理及防洪工程、市政供排水、污水处理、城市防洪公共事业工程的设计、施工;光伏发电、太阳能、风力发电项目的设计、施工、技术推广服务及技术咨询;建筑工程机械与设备租赁;建筑劳务分包;环保工程及工程项目管理咨询;环保与新能源项目相关的技术咨询;以自有资金对水务行业的投资(未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务);电子产品、工业自动化产品的研发、销售;计算机软件开发;销售:工业电子产品、给排水管材管件、塑料制品、建筑材料(国家禁止或限制的除外)、机械产品、园林植物;信息系统集成服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

2、权属状况说明

本次收购的毅康科技股权存在质押情形,具体为毅康科技股东间的股权质押,股东烟台百江源企业管理中心(有限合伙)、烟台丰清泰投资中心(有限合伙)、烟台清润源企业管理中心(有限合伙)、烟台清江川企业管理中心(有限合伙)分别将其持有毅康科技股权质押给股东康佳集团,并于 2019 年 8 月 28 日办理了股权出质登记,情况如下:

出质人	质押出资额(万元)	占注册资本比例	担保金额(万元)
烟台百江源企业管理中心(有限合伙)	4270.399	26.039%	191687.6212
烟台丰清泰投资中心(有限合伙)	1898.946	11.5789%	40773.5274
烟台清润源企业管理中心(有限合伙)	1745.576	10.6438%	37463.7592
烟台清江川企业管理中心(有限合伙)	121.079	0.7383%	2605.5622

上述股权质押被担保的主债权包括:2018 年 10 月 12 日至 2023 年 10 月 11 日期间,康佳集团为毅康科技提供担保签署的《最高额保证合同》等一系列保证合同及其补充协议、承诺、附件(担保限额为 12 亿元人民币);2018 年 8 月 19 日至 2020 年 8 月 18 日期间康佳集团与毅康科技签署的一系列《贷款合同》(贷款限额为 23.2103 亿元)。

此外,烟台百江源企业管理中心(有限合伙)还为康佳集团与出质人等于 2018 年 4 月 28 日签署的《关于毅康科技股份有限公司的股权转让协议》及补充协议(对应的主债权本金限额为 10 亿元人民币)提供股权质押担保。

本次收购的毅康科技股权存在限制转让的情形,毅康科技《公司章程》第四章“股权转让”,规定未经康佳集团书面同意,其他股东不得向其他股东或股东以外的第三方转让其所持有的股权,不得质押或设立任何权利负担;经康佳集团书面同意,股东可以对内或对外股权转让,对外转让应符合法律规定。

除上述情形外,交易目标公司不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施,以及其他存在妨碍权属转移的其他情况。

交易双方及各相关方已就解除上述目标公司股权的质押以及上述质押股权所担保债权的清偿方式达成一致意见。

优先购买权:毅康科技原股东康佳集团股份有限公司、烟台百江源企业管理中心(有限合伙)、烟台清润源企业管理中心(有限合伙)、烟台清江川企业管理中心(有限合伙)、烟台丰清泰投资中心(有限合伙)(以下简称“原股东”)均承诺在本次交易中放弃股权转让的优先购买权。

4、目标公司股东情况

毅康科技的股东包括康佳集团股份有限公司、烟台百江源企业管理中心(有限合伙)、烟台清江川企业管理中心(有限合伙)、烟台清润源企业管理中心(有限合伙)、烟台清丰泰投资中心(有限合伙)。

本次收购完成前后股权结构情况如下:

(1)老股转让方式

股东	股权转让前		股权转让后	
	出资额(万元)	股权比例	出资额(万元)	股权比例
山东高速	-	-	3,758.74	22.9191%
康佳集团股份有限公司	8,364.00	51.0000%	6,445.20	39.3000%
烟台百江源企业管理中心(有限合伙)	4,270.40	26.0390%	3,293.51	20.0823%
烟台丰清泰投资中心(有限合伙)	1,898.95	11.5789%	1,463.72	8.9252%
烟台清润源企业管理中心(有限合伙)	1,745.58	10.6438%	1,345.51	8.2043%
烟台清江川企业管理中心(有限合伙)	121.08	0.7383%	93.33	0.5691%
合计	16,400.00	100.00%	16,400.00	100.00%

(2)增资方式

股东	增资前		增资后	
	出资额(万元)	股权比例	出资额(万元)	股权比例
山东高速	3,758.74	22.9191%	13,157.23	51.0000%
康佳集团股份有限公司	6,445.20	39.3000%	6,445.20	24.9828%
烟台百江源企业管理中心(有限合伙)	3,293.51	20.0823%	3,293.51	12.7663%
烟台丰清泰投资中心(有限合伙)	1,463.72	8.9252%	1,463.72	5.6737%
烟台清润源企业管理中心(有限合伙)	1,345.51	8.2043%	1,345.51	5.2154%
烟台清江川企业管理中心(有限合伙)	93.33	0.5691%	93.33	0.3618%
合计	16,400.00	100.00%	25,798.50	100.00%

5、目标公司主要财务数据

经具有证券从业资质审计机构信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,截至 2020 年 12 月 31 日,毅康科技总资产为 132.12 亿元,负债总额为 116.64 亿元,净资产为 15.48 亿元。毅康科技 2018 年、2019 年、2020 年营业收入分别为 11.65 亿元、20.90 亿元、32.73 亿元,净利润分别为 1.56 亿元、2.63 亿元、3.26 亿元。

毅康科技 2020 年度经审计和 2021 年 1-6 月未经审计的主要财务指标(合并口径)如下:

单位:万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
资产总额	1,321,186.73	1,493,355.96
负债总额	1,166,395.76	1,323,196.22
净资产	154,790.97	170,159.74
应收账款总额	53,376.88	82,885.01
项目	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	327,263.68	98,708.61
营业利润	35,805.13	14,968.16
利润总额	35,805.23	14,966.68
净利润	32,583.72	13,100.32
经营活动产生的现金流量净额	-57,178.59	-63,471.24

毅康科技上述经审计的财务数据由信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

6、目标公司评估情况

(1)评估情况概述

本次交易定价以具有从事证券资格的中联资产评估集团有限公司的评估数据为基础,评估基准日 2020 年 12 月 31 日。本次评估采用收益法和资产基础法进行评估,对评估结果进行分析后最终采用收益法的评估结论作为评估结论确定。

1)资产基础法评估结论

毅康科技有限公司股东全部权益价值在评估基准日采用资产基础法的评估结果如下:

资产账面价值 613,269.48 万元,评估值 636,037.46 万元,评估增值 22,767.98 万元,增值率 3.71%。

负债账面价值 516,476.03 万元,评估值 516,476.03 万元,无增减值。

净资产账面价值 96,793.45 万元,评估值 119,561.43 万元,评估增值 22,767.98 元,增值率 23.52%。

2)收益法评估结论

经实施清查核实、实地查勘、市场调查和查看询证函、评定估算等评估程序,采用现金流折现方法(DCF)对企业股东全部权益价值进行评估。毅康科技有限公司在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的净资产账面值为 96,793.45 万元,评估后的股东全部权益价值为 265,438.28 万元,评估增值 168,644.83 万元,增值率 174.23%。

3)评估结果的差异分析及最终结果的选取

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 265,438.28 万元,比资产基础法测算得出的股东全部权益价值 119,558.99 万元,高 145,879.29 万元,高 122.01%。两种评估方法差异的原因主要是:

A.资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准,反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动,这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化;

B.收益法评估是以资产的预期收益为价值标准,反映的是资产的经营能力(获利能力)的大小,这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

综上所述,从而造成两种评估方法产生差异。

4)评估结果的选取

企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外,还应包含企业所享受的各项优惠政策、业务网络、技术能力、人才团队、品牌优势、施工资质等重要的无形资源的贡献。具体分析如下:

A.在业务增长方面,被评估单位作为水污染治理综合解决方案提供商,企业积极研究市场发展趋势,准确把握市场需要,凭借技术研发和整体方案优势,将新型污水治理解决方案进一步推广,得到社会认可,市场占有率大幅提升。企业一方面巩固并深度拓展公司原有市场,做大做强山东市场,一方面不断拓展辐射范围和业务规模,益康科技业务以山东为中轴,向北往辽宁、黑龙江、河北、甘肃发展,向南往河南、四川、安徽、江苏、广东发展;业务范围向城市污水处理厂、城市供水工程、河道综合整治、污泥处置及资源化利用、城市垃圾焚烧发电及集中水源地建设等领域拓展。

B.在经营管理方面,企业对行业整体发展具有较为深刻认识,能够根据行业现状、发展趋势及市场需求及时、高效地制定符合企业实际的发展规划和目标。企业明确部门分工,保证各部门职责清晰明确,各个环节高效率、高质量运行。

C.在技术研发方面,企业自设立以来一直将技术研发作为提升企业核心竞争力的关键,坚持走科技创新道路,不断加大研发投入,连续被评为国家高新技术企业。企业累计申请专利发明、软件著作权共计 174 项,其中发明发明专利 8 项、实用新型 140 项、软件著作权 26 项。

D.在人才建设方面,企业拥有实践经验丰富、技术水平一流的研发团队与专业能力过硬和行业经验丰富的管理团队,企业团队整体偏年轻化,层次合理,均有海外留学归国、知名外企工作经历,能够为企业业务开展提供持续不断的动力。

E.在施工资质方面,被评估单位一直以来重视资质建设,立足于水环境整体解决方案的业务需求,建立了齐备完善的资质体系,奠定了参与市场竞争的基础优势。目前主要取得了市政公用工程施工总承包贰级、电子与智能化工程专业承包贰级、环保工程(水污染防治工程)专项乙级、建筑工程施工总承包叁级、机电工程施工总承包叁级、地基基础工程专业承包叁级、环保工程专业承包叁级等施工资质;同时企业还取得了高新技术企业证书,在税收等方面具有一定的优势。

而资产基础法仅对各单项有形资产、无形资产进行了评估,不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的贡献,也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应。而公司整体收益能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果,鉴于本次评估目的,收益法评估的途径能够客观合理地反映毅康科技有限公司的价值。通过以上分析,我们选用收益法作为毅康科技有限公司股东全部权益在基准日 2020 年 12 月 31 日的评估价值。评估价值为 265,438.28 万元。

(2)收益法评估的具体情况

1)营业收入预测

经调查,被评估单位主要业务为环保项目及公共服务基础设施的投资、建设、运营管理,专注于城市供水、污水处理、海水淡化、中水回用、湖泊及河道治理、湿地公园、污泥资源化利用、工业危废处理等领域。现已形成规划、设计、投融资、建设及运营为一体的完整产业链,可为客户提供生态环境建设与运营的整体解决方案。企业的主要收入目前主要为施工收入,被评估单位近三年业务的收入及成本构成情况见下表:

被评估单位近三年营业收入及成本构成情况

单位:人民币万元

项目名称	2018 年	2019 年	2020 年
主营业务收入合计	103,329.02	174,689.53	293,591.42
主营业务成本合计	74,789.46	136,307.89	229,744.15

根据本次评估假设,被评估单位在未来经营期内将保持基准日时的经营管理模式持续经营,且资产规模及其构成、主营业务、产品结构、收入的构成以及销售策略等仍保持其最近几年的状态持续。

被评估单位未来收入估算

单位:人民币万元

项目名称	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 -2041 年	永续期
主营业务收入	224,770.64	211,009.17	201,834.86	188,073.39	183,486.24	183,486.24
业务收入合计	224,770.64	211,009.17	201,834.86	188,073.39	183,486.24	183,486.24

2)营业成本预测

主营业务成本主要包括:工资薪酬、物料消耗、施工费、劳务费等。

由于企业已基本达到正常经营状态,且企业在日常管理、技术研发、人才培养、施工资质等方面具有一定的优势,同时从 2019 年、2020 年历史经营数据看,企业施工毛利分别为 21.97%、21.75%,基本趋于稳定,无较大规模变动,故本次评估对于未来年度的工资薪酬、物料消耗、施工费和劳务费,参照近年历史数据占主营业收入的平均比例进行预测。

主营业务成本的预测结果详见下表:

未来年度主营业务成本估算

单位:人民币万元

项目名称	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025-2041 年	永续期
职工薪酬	844.60	792.89	758.42	706.71	689.47	689.47
物料消耗	52,561.56	49,343.51	47,198.14	43,980.08	42,907.40	42,907.40
施工费	121,983.98	114,515.57	109,536.63	102,068.23	99,578.76	99,578.76
劳务费	247.52	232.37	222.27	207.11	202.06	202.06
主营成本合计	175,637.66	164,884.34	157,715.45	146,962.13	143,377.69	143,377.69

3)其他业务收入、成本

被评估单位的其他业务收入、成本主要是公司的劳务派遣收入和成本,由于其他业务收入、成本数额基本持平,且收入占比较小,故本次评估不再对企业未来的其他业务收入、成本进行预测。

4)税金及附加预测

企业的税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、水利建设基金、印花税、车船使用税。

城建税率为 7%,教育费附加率为 3%,地方教育费附加率为 2%;为减轻市场主体收费负担,优化营商环境,支持实体经济高质量发展,根据《财政部关于民航发展基金等 3 项政府性基金有关政策的通知》(财税[2020]72 号)要求,自 2021 年 1 月 1 日起,山东省免征地方水利建设基金,即对区域内缴纳增值税、消费税的企事业单位和个体经营者,其地方水利建设基金征收比例,由原按增值税、消费税实际缴纳额的 1%调减为 0,所以本次评估不再预测地方水利建设基金;

计税基础为增值税,企业的增值税率为 9%。

印花税、参照历史期占主营业收入的平均比例进行预测。

经实施以上分析,营业税金及附加预测如下表所示:

单位:人民币万元

项目名称	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025-2041 年	永续期
城建税	102.72	89.93	85.93	79.95	77.95	77.95
教育费附加	44.02	38.54	36.83	34.27	33.41	33.41
地方教育费附加	29.35	25.69	24.55	22.84	22.27	22.27
印花税	91.94	86.31	82.56	76.93	75.05	75.05
车船使用税	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89
合计	268.93	241.37	230.76	214.88	209.57	209.57

5)销售费用预测

销售费用包括销售工资薪酬、交通费、差旅费、办公费、车辆使用费、业务招待费、维修费和其他费用等。本次评估通过对历史年度销售费用的实际发生额进行分析后,对于职工薪酬参照 2020 年工资水平,并考虑一定比例的增长进行预测;对预测期的其他销售费用结合历史年度销售费用构成及销售费用与营业收入的平均比率进行估算。

经实施以上分析,销售费用预测如下表所示:

单位:人民币万元

项目名称	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025-2041 年	永续期
职工薪酬	1,485.04	1,529.60	1,575.48	1,622.75	1,671.43	1,671.43
交通费	103.35	97.02	92.80	86.47	84.36	84.36
差旅费	156.33	146.76	140.38	130.81	127.62	127.62
办公费	24.92	23.39	22.38	20.85	20.34	20.34
车辆使用费	28.27	26.54	25.38	23.65	23.08	23.08
业务招待费	139.19	130.67	124.99	116.47	113.62	113.62
维修费	77.77	73.01	69.84	65.08	63.49	63.49
其他费用	39.32	36.91	35.31	32.90	32.10	32.10
合计	2,054.19	2,063.90	2,086.56	2,098.98	2,136.04	2,054.19

6)管理费用预测

管理费用包括:职工薪酬、差旅费、招待费、咨询费、租赁费、办公费、固定资产折旧、无形资产摊销、车辆使用费、研发费用和其他费用等。

A.对于职工薪酬,本次评估对于预测年度的职工薪酬参照 2020 年工资水平,并考虑一定比例的增长进行预测;

B.固定资产折旧、无形资产摊销等固定成本按照资产状况依据企业会计折旧摊销政策进行预测;

C.差旅费、招待费、咨询费、办公费、车辆使用费、研发费用和其他费用等结合历史年度管理费用构成及管理费用与营业收入的比率估算。

D.租赁费

对于 2021 年的租赁费,主要根据正在执行的租赁合同进行估算,其他预测期的租赁费,在 2021 年的基础上考虑一定比例的增长进行预测。

经实施以上分析,管理费用预测如下表所示:

单位:人民币万元

项目名称	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025-2041 年	永续期
职工薪酬	1,322.90	1,362.59