证券代码：600358 证券简称：国旅联合 公告编号：2026-临028

国旅文化投资集团股份有限公司
关于2025年度业绩说明会召开情况的公告

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法律责任。

国旅文化投资集团股份有限公司(以下简称"公司")于2026年6月2日上午11:00-12:00通过上海证券交易所上证路演中心(网址：http://roadshow.sseinfo.com/)以网络互动的方式召开了2025年度业绩说明会。

现将会议召开情况公告如下：

一、本次投资者说明会召开情况

公司于2026年5月26日在指定信息披露媒体披露了《国旅文化投资集团股份有限公司关于召开2025年度业绩说明会的公告》(公告编号：2026-临027)。

2026年6月2日上午11:00-12:00，公司董事兼总经理李颖先生、副总经理兼董事会秘书彭慧斌先生、财务总监李文才先生、独立董事胡大立先生出席了本次业绩说明会，公司针对2025年度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

公司对投资者在本次业绩说明会上提出的普遍关心问题给予了回复，现将主要问题及回复整理如下：

1、请问财务负责人，润田的财务预计在何时并入上市公司报表。

回复：投资者您好，收购润田事项已于2026年5月20日获得上海证券交易所关购重组审核委员会审核通过，尚需获得中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施，最终能否同意注册，以及同意注册的时间尚存在不确定性。若取得正式注册批准，待资产完成交割后，后续将根据会计准则要求将纳入公司合并报表范围内。感谢您的关注。

2、提议，可以打造江西省水，旅游景区全力宣传来江西就喝润田，快速占领市场，谢谢！

回复：感谢您的建议，待重组项目完成后，公司将与润田实业充分发挥协同效应，期待您的持续关注！

3、李总，请详细介绍后续公司的定位及开拓方向，公司计划针对江西还有哪些好品好物作为目标开发对象，比如是否有啤酒、白酒如四特李度等酒水产品的打算，公司控股股东的康养项目是否有注入上市公司的计划。

回复：投资者您好，公司对江西润田实业股份有限公司的收购工作正在积极推进中，除此之外，公司暂无其他资产收购计划，后续若有其他新的规划，公司将及时履行相应的决策流程及信息披露义务。感谢您的关注。

4、啥时候重组能成功，且润田注册需多久，为什么你们发布重组润田通过审核后股价一路掉，我们股民好像越来越看不见前景。

回复：投资者您好，2026年5月20日，公司重大资产重组事项获得上海证券交易所并购重组审核委员会审核通过，尚需获得中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施，最终能否同意注册，以及同意注册的时间尚存在不确定性。感谢您的关注。

5、公司在2026年的发力点是哪些？

回复：投资者您好，公司持续关注主业经营业绩。2026年，公司现有的经营单元将在保持稳定增长的基础上进一步提高经营效率，并将持续创新产品供给、全面提升品牌影响力、着力创造核心价值。针对互联网广告营销业务，着力聚焦深耕多年的游戏赛道，做深做透，稳住现有客户的同时，积极拓展非游戏及文旅业务，探索向内容驱动、AI增效型的服务商转型，搭建自有的多媒体矩阵，构建自身核心竞争力与商业竞争壁垒。针对跨境电商业务，聚焦平台直供及品牌业务，维护优质平台合作关系，依托主流平台做大平台直供营收规模，借助专业商家及头部主播流量强化品牌拓展市场；并持续优化供应链体系，梳理完善产品结构，坚持SKU品类"宜精不宜杂"，依托"品牌直供+短链流通"的模式，围绕大健康产业，在抗衰老保健品等细分蓝海市场做深做透。为了彻底改善上市公司质量，公司当前正执行重大资产重组工作。重组润田实业契合公司的战略定位，是贯彻落实董事会高质量发展思路的重要举措，有助于公司完善消费产业链布局，提升公司综合竞争力。感谢您的关注！

6、公司本期财务报告中，盈利表现如何？

回复：投资者您好，公司2026年第一季度实现营业收入13,822.68万元，营业利润-641.69万元，归属公司股东净利润-633.09万元。具体详见公司在指定信息披露媒体披露的定期报告，感谢您的关注！

三、其他说明

公司对长期关心、支持公司发展并提出宝贵意见和建议的投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者继续通过公司投资者热线、上证e互动等方式与公司进行交流。关于本次投资者说明会的具体内容，详见上海证券交易所上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com/)。

公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》《证券日报》《上海证券报》及《证券时报》，信息披露网站为上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)，有关公司信息均以上述指定媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

国旅文化投资集团股份有限公司董事会

2026年6月3日

证券代码：601728 证券简称：中国电信 公告编号：2026-018

中国电信股份有限公司
2025年年度A股利润分配实施公告

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法律责任。

重要内容提示：

● 每股分配比例

A股每股派现金红利0.0908元(含税)

● 相关日期

股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日
A股	2026/6/9	—	2026/6/10	2026/6/10

● 差异化分红送转：否

一、通过分配方案的股东会届次和日期

本次利润分配方案经中国电信股份有限公司(以下简称"公司"或"本公司")2026年5月19日的2025年年度股东会审议通过。

二、分配方案

1. 发放年度：2025年年度

2. 分派对象：

截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称"中国结算上海分公司")登记在册的本公司全体股东。

3. 分配方案：

本次利润分配以方案实施前的公司总股本91,507,138,699股为基数，每股派发现金红利0.0908元(含税)，共计派发现金红利8,308,848,193.87元(含税)。其中，A股利润分配以公司A股77,629,728,699股为基数，共计派发现金红利人民币7,048,779,365.87元(含税)。

三、相关日期

股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日
A股	2026/6/9	—	2026/6/10	2026/6/10

四、分配实施办法

1. 实施办法

(1)除自行发放对象外，其他A股股东的现金红利委托中国结算上海分公司通过其资金清算系统向股权登记日上海证券交易所收市后登记在册并在上海证券交易所各会员办理了指定交易的股东派发。已办理指定交易的A股股东可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利，未办理指定交易的A股股东的红利暂由中国结算上海分公司保管，待办理指定交易后再进行派发。

(2)派送红股或转增股本的，由中国结算上海分公司根据股权登记日上海证券交易所收市后登记在册股东持股数，按比例直接计入股东账户。

2. 自行发放对象

中国电信集团有限公司

3. 扣税说明

(1)对于持有公司无限售条件流通股自然人股东和证券投资基金，根据《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2015]101号)及《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2012]85号)的规定，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税；持股1年以内(含1年)的，公司暂不扣缴个人所得税，每股实际派发现金红利人民币0.0908元，待其转让股票时，中国结算上海分公司根据其持股期限计算应纳税额，由证券公司等股份托管机构从个人资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司，中国结算上海分公司于次月5个工作日内划付本公司，本公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。具体实际税负为：股东的持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额，实际税负为20%；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额，实际税负为10%；持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

(2)对于持有公司有限售条件流通股的自然人股东和证券投资基金，根据《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2012]85号)规定，解禁后取得的股息红利，按照规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息红利暂减按50%计入应纳税所得额，实际税负为10%，即税后每股实际派发现金红利人民币0.08172元。

(3)对于香港联合交易所有限公司投资者(包括企业和个人)通过"沪股通"持有本公司股票的股东，其现金红利将由本公司通过中国结算上海分公司按股票名义持有人账户以人民币派发。根据《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2014]81号)的规定，该现金红利将由本公司按照10%的税率代扣代缴所得税，税后每股实际派发现金红利人民币0.08172元。如相关股东认为其取得的股息红利收入需要享受任何税收协定(安排)待遇或其他的税收优惠政策，可按照相关规定自行办理。

(4)对于合格境外机构投资者(以下简称"QFII")股东，根据《关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2009]47号)的规定，由本公司按照10%的税率统一代扣代缴企业所得税，税后每股实际派发现金红利人民币0.08172元。如相关股东认为其取得的股息红利收入需要享受任何税收协定(安排)待遇或其他的税收优惠政策，可按照相关规定自行办理。

(5)对于其他法人股东及机构投资者，本公司将不代扣代缴企业所得税，其所得税由纳税人自行申报缴纳。实际派发现金红利为税前每股人民币0.0908元。

五、H股股东的利润分配安排

本公司H股股东的现金红利派发安排请参阅公司2026年5月19日在香港交易所网站(www.hkexnews.hk)披露的年度股东会投票表决结果及派发末期股息公告。

六、有关咨询办法

联系部门：中国电信股份有限公司董事会办公室

联系电话：010-58501508

特此公告。

中国电信股份有限公司董事会

2026年6月2日

证券代码：601728 证券简称：中国电信 公告编号：2026-017

中国电信股份有限公司
关于选举职工董事的公告

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法律责任。

中国电信股份有限公司(以下简称"公司")根据有关法律、法规和《公司章程》的规定，经公司职工代表民主选举，一致同意选举关丽苹女士为公司第九届董事会职工董事(简历附后)，任期与第九届董事会任期一致。

本次选举职工董事不会导致公司第九届董事会中兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任的董事人数超过公司董事总数的二分之一，符合相关法律法规规范及《公司章程》的规定。

特此公告。

中国电信股份有限公司

董事会

二〇二六年六月二日

附件：

关丽苹女士简历

关丽苹女士：54岁，关女士为高级经济师、汉语言文学学士。关女士曾任天翼云科技有限公司副总经理、总法律顾问、工会主席、上海理想信息产业(集团)有限公司董事、本公司职工代表监事，现任中国电信集团有限公司工会常务副主席、职工董事。关女士在电信行业具有丰富的运营管理经验。

截至目前，关丽苹女士未持有本公司任何股份权益，与公司控股股东、实际控制人、公司其他董事、高级管理人员及持股5%以上的股东不存在其他关系，不存在《公司法》及其他法律法规规定禁止任职的情形，亦不存在受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒的情况，符合《公司法》等相关法律、法规和规定要求的任职条件。

证券代码：600710 证券简称：苏美达 公告编号：2026-040

苏美达股份有限公司
关于子公司购买资产暨关联交易的公告

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法律责任。

重要内容提示：

● 交易简要内容

苏美达股份有限公司(以下简称"公司"或"苏美达")控股子公司甘肃蓝科石化高新装备股份有限公司(以下简称"蓝科高新")拟以支付现金方式向关联方中国浦发机械工业股份有限公司(以下简称"中国浦发")购买其持有的中国空分工程有限公司(以下简称"中国空分"或"标的公司")51%股权，交易对价为13,135.04万元，资金来源为自有资金及自筹资金。

● 本次交易构成关联交易

● 本次交易不构成苏美达的重大资产重组，构成蓝科高新的重大资产重组

● 交易实施尚需履行的审批及其他相关程序

本次交易未达到苏美达股东会审议标准。本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：本次交易正式方案经蓝科高新股东会审议通过；相关法律法规要求的其他可能涉及的批准、核准、备案或许可(如需)。

● 过去12个月与同一关联人进行的交易以及与不同关联人进行的交易类别相关的交易的累计情况

过去12个月内，除已提交股东会审议通过的事项外，公司与同一关联人进行的交易或与不同关联人之间相同交易类别下标的相关的关联交易均未达到公司最近一期经审计净资产绝对值5%(除日常关联交易外)。

● 其他需要提醒投资者重点关注的风险事项

本次交易可能存在被暂停、中止或取消风险，审批风险，资金筹措风险，评估增值率较高的风险，业绩承诺无法实现的风险，业绩补偿承诺风险，蓝科高新资产负债率上升的风险；宏观经济波动风险、市场竞争风险，人才流失风险，业务资质风险、安全事故和质量责任的风险、营业收入波动风险、劳务派遣用工风险；前瞻性陈述具有不确定性的风险，其他风险等。具体请见蓝科高新同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《蓝科高新重大资产购买暨关联交易报告书(草案)》中相关内容。

一、关联交易概述

(一)本次交易的基本情况

1. 本次交易概况

2026年6月2日，蓝科高新和中国浦发签署《关于中国空分工程有限公司之支付现金购买资产协议》(以下简称《购买资产协议》)，蓝科高新拟以支付现金方式向中国浦发购买其持有的中国空分51%股权(以下简称"交易标的")，交易对价为13,135.04万元，资金来源为自有资金及自筹资金。

2. 本次交易目的

(1)提升蓝科高新资产规模和盈利能力，发挥协同效应，增强公司抗风险能力

本次交易前，蓝科高新已凭借自身主营业务于2025年度成功实现扭亏为盈，实现经营质量的显著改善。但蓝科高新整体规模与盈利水平仍具备进一步提升的空间。通过本次交易，蓝科高新的资产规模与盈利能力将得到显著增厚，综合实力得以持续夯实。同时，在完成对标的公司的整合后，将有效提升蓝科高新在工业气体制备及能源储运领域的核心竞争力，有力推动产品、工程、服务三大业务板块的协同发展与深度融合，从而进一步拓宽业务边界，全面增强蓝科高新的抗风险能力与可持续发展韧性。

(2)实现国有资产保值增值，进一步释放国有资产发展潜力

本次交易是响应深化国有企业改革的号召，充分发挥上市公司平台的作用，对国有资产实施重组整合，有利于提升国有资产证券化率水平。通过本次交易将实现中国机械工业集团有限公司(以下简称"国机集团")旗下具备高度战略协同价值的优秀资产注入蓝科高新，提升蓝科高新盈利能力和整体价值，促进国有资产的保值增值。

3. 本次交易的交易要素

交易事项	√购买 □置换
交易标的类型	√股权资产 □非股权资产
交易标的名称	中国空分工程有限公司51%股权
是否涉及跨境交易	□是 √否
是否属于产业整合	√是 □否
交易价格	√已确定，具体金额：13,135.04万元 □尚未确定
资金来源	√自有资金 □募集资金 √银行贷款
支付安排	√全额一次付清，约定付款时点：蓝科高新和中国浦发签署的《关于中国空分工程有限公司之支付现金购买资产协议》所述全部生效条件满足后五个工作日内一次性支付交易对价 □分期付款
是否设置业绩对赌条款	√是 □否

(二)公司董事会审议本次交易相关议案的表决情况

2026年6月2日，公司第十届董事会第二十六次会议审议通过了《关于子公司购买资产暨关联交易的议案》，关联董事杨永清先生、金永传先生、王健先生、周亚民先生和范雯烨先生回避表决，非关联董事以4票同意、0票反对、0票弃权，通过本事项。在董事会审议前，已经公司独立董事专门会议审议通过，无需提交公司股东会审议。

(三)交易生效尚需履行的审批及其他程序

蓝科高新董事会已审议通过本次交易相关事项；中国浦发已提交内部决策机构审议，中国空分已召开股东会，均同意本次交易相关事项；本次交易已经上级主管单位批准。

本次交易尚需履行的决策及审批程序包括但不限于：本次交易正式方案经蓝科高新股东会审议通过；相关法律法规要求的其他可能涉及的批准、核准、备案或许可(如需)。

(四)历史交易情况

过去12个月内，除已提交股东会审议通过的事项外，公司与同一关联人进行的交易或与不同关联人之间相同交易类别下标的相关的关联交易均未达到公司最近一期经审计净资产绝对值5%(除日常关联交易外)。

二、交易对方(含关联人)情况介绍

(一)交易卖方简要情况

序号	交易卖方名称	交易标的及股权比例或份额	对应交易金额(万元)
1	中国浦发	中国空分51%股权	13,135.04

(二)交易对方(关联方)的基本情况

关联法人/组织名称	中国浦发机械工业股份有限公司
统一社会信用代码	91310000132205323F
成立日期	1992/09/22
注册地址	上海市普陀区中山北路1737号402室
法定代表人	杨勇
注册资本	22,139.4657万元人民币
经营范围	许可项目：建设工程监理；建设工程设计；对外劳务合作；房地产开发经营。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)一般项目：货物进出口；技术进出口；国内贸易代理；工程管理服务；对外承包工程；企业管理咨询；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发。(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)
主要股东/实际控制人	中国机械工业集团有限公司
关联关系类型	√控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

国机集团系公司控股股东，中国浦发系国机集团的控股子公司。根据《上海证券交易所股票上市规则》规定，中国浦发为公司的关联方，本次交易构成关联交易。

目前，公司受托管理国机集团控股子公司中国浦发的日常经营。公司与中国浦发在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面均保持独立。经查询，中国浦发非失信被执行人。

三、关联交易标的基本情况

(一)交易标的概况

1. 交易标的基本情况

本次交易为公司控股子公司蓝科高新向关联方购买资产，交易标的为中国浦发所持中国空分51%股权。

2. 交易标的权属情况

中国浦发所持中国空分51%股权虽然存在质押的情况，但已取得质权人同意配合在交割至蓝科高新前解除股权质押的承诺，故中国浦发所持中国空分51%股权过户不存在法律障碍。

除上述情况外，本次交易标的产权清晰，不存在抵押、质押等情形，不涉及诉讼、仲裁事项，不涉及查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的情形。经查询，中国空分不属于失信被执行人。

3. 相关资产的运营情况

2010年12月，国机集团将持有的中国空分51%股权转让给中国浦发。

4. 交易标的具体信息

(1)基本信息

法人/组织名称	中国空分工程有限公司
统一社会信用代码	913300001000000163
是否为公司合并范围内子公司	是 √否
本次交易是否导致公司合并报表范围变更	√是 □否
交易方式	√向交易对方支付现金 □向标的公司增资 □其他
成立日期	1981/05/19
注册地址	浙江省杭州市滨江区庙后王路299号
主要办公地址	浙江省杭州市滨江区庙后王路299号
法定代表人	徐向晖
注册资本	5,000万元
经营范围	承包境外机电工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。承包空分设备成套工程、能源及化工设备成套工程、低温液化及储运设备、环保设备成套工程、市政工程、上述工程和设备及相关产品的设计、咨询、制造、销售、施工、监理和技术服务，国内工程设备招标代理；经营进出口业务。
所属行业	M74专业技术服务业

(2)股权结构

本次交易前股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	中国浦发	2,550	51.00
2	包头盈德投资有限公司	1,500	30.00
3	浙江海畅控股集团有限公司	250	5.00
4	胡文松	250	5.00
5	张行东	50	1.00
6	李积杰	50	1.00
7	沈虎祥	50	1.00
8	徐向晖	50	1.00
9	吕跃刚	35	0.70
10	柳春来	30	0.60
11	李俊	30	0.60
12	陆棋	30	0.60
13	李金连	30	0.60
14	蒋应华	25	0.50
15	盛建兵	25	0.50
16	缪越	25	0.50
17	李万军	20	0.40
合计		5,000.00	100.00

本次交易后股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	蓝科高新	2,550	51.00
2	包头盈德投资有限公司	1,500	30.00
3	浙江海畅控股集团有限公司	250	5.00
4	胡文松	250	5.00
5	张行东	50	1.00
6	李积杰	50	1.00
7	沈虎祥	50	1.00
8	徐向晖	50	1.00
9	吕跃刚	35	0.70
10	柳春来	30	0.60
11	李俊	30	0.60
12	陆棋	30	0.60
13	李金连	30	0.60
14	蒋应华	25	0.50
15	盛建兵	25	0.50
16	缪越	25	0.50
17	李万军	20	0.40
合计		5,000.00	100.00

(3)其他信息

2026年5月28日，中国空分召开股东会，全体股东同意中国浦发将持有的中国空分51%股权转让给蓝科高新，同意包头盈德投资有限公司将持有的中国空分30%股权转让给国机(苏州)先进装备与产业基础投资基金(有限合伙)，同意浙江海畅控股集团有限公司将持有的中国空分5%股权转让给国机(苏州)先进装备与产业基础投资基金(有限合伙)，其他股东均放弃对前述股权转让事项的优先购买权。

经查询，中国空分非失信被执行人。

(二)交易标的主要财务信息

单位：万元

标的资产名称	中国空分工程有限公司	
标的资产类型	股权资产	
本次交易股权比例(%)	51	
是否经过审计	√是 □否	
审计机构名称	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)	
是否为符合规定条件的审计机构	√是 □否	
项目	2025年度/2025年12月31日	2024年度/2024年12月31日
资产总额	100,969.29	113,014.43
负债总额	86,264.97	97,656.31
净资产	14,704.32	15,358.12
营业收入	69,874.51	100,304.61
归属于母公司股东的净利润	1,438.42	6,481.10
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,738.09	6,199.68

除因本次交易而对标的公司进行评估外，中国空分最近12个月内不存在增资、减资、改制、股权转让及资产评估事项。

四、交易标的评估、定价情况

(一)定价情况及依据

1. 本次交易的定价方法和结果

根据北京天健兴业资产评估有限公司(以下简称"天健兴业")出具的"天兴评报字[2026]第0881号"的《资产评估报告》，以2025年12月31日为评估基准日，资产基础法评估测得的中国空分股东全部权益评估值为20,196.50万元，评估增值7,089.37万元，增值率54.09%。采用收益法评估，截至评估基准日，中国空分股东全部权益评估值为25,754.99万元，评估增值12,647.86万元，增值率为96.50%。

本次评估选取收益法评估结果为最终评估结果，即于评估基准日2025年12月31日，中国空分100.00%股权全部权益价值为25,754.99万元。

基于上述评估结果，由蓝科高新与交易对方中国浦发协商确定中国空分51%股权的交易作价为13,135.04万元。

2. 标的资产的具体评估、定价情况

标的资产名称	中国空分51%股权
定价方法	□协商定价 √以评估或估值结果为依据定价 □公开挂牌方式确定 □其他
交易价格	√已确定，具体金额(万元)：13,135.04 □尚未确定
评估/估值基准日	2025/12/31
采用评估/估值结果(单选)	□资产基础法 √收益法 □市场法 □其他
最终评估/估值结论	评估/估值价值(股东全部权益)：__25,754.99__(万元) 评估/估值增值率：__96.50__%
评估/估值机构名称	北京天健兴业资产评估有限公司

(1)定价原则、方法和依据

本次交易中，标的资产的交易作价以符合《证券法》规定的资产评估机构出具并最终经上级主管部门备案的评估报告的评估结果为基础，由蓝科高新与交易对方中国浦发协商确定。

根据天健兴业出具的《资产评估报告》，天健兴业分别采用资产基础法和收益法两种评估方法对标的公司股东全部权益价值进行评估，最终选用收益法评估结果作为评估结论。根据收益法评估结果，中国空分股东全部权益价值在评估基准日(2025年12月31日)评估值为25,754.99万元，与账面净资产相比增值13,135.04万元，增值率96.50%。

蓝科高新与中国浦发同意以收益法评估结果为依据，确定中国空分51%股权的交易作价为13,135.04万元。

(2)评估方法选择的合理性

①评估方法的选取

资产基础法是以资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法，结合本次评估情况，中国空分可以提供、评估师也可以从外部收集到满足资产基础法所需的资料，可以对中国空分资产及负债展开全面的清查和评估，因此本次评估适用资产基础法。

收益法的基础是经济学的预期效用理论，即对投资者来讲，企业的价值在于预期企业未来所能够产生的收益。收益法虽然没有直接利用现实市场上的参照物来说明评估对象的现行公平市场价值，但它是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，能完整体现企业的整体价值，其评估结论具有较好的可靠性和说服力。从收益法适用条件来看，由于中国空分具有独立的获利能力且被评估单位管理层提供了未来年度的盈利预测数据，根据中国空分历史经营数据、内外部经营环境能够合理预计企业未来的盈利水平，并且未来收益的风险可以合理量化，因此本次评估适用收益法。

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。由于被评估单位属非上市公司，且细分市场领域，在业务结构、经营模式与被评估企业相似的上市公司很难找到，且评估基准日附近没有同一行业可比企业的交易案例，收购及合并案例，无法获取可比交易案例，故本次评估不适用市场法。

因此，本次评估选用收益法和资产基础法进行评估。

②评估价值及增值率

a.收益法评估结果

采用收益法评估的中国空分全部权益价值为25,754.99万元，评估增值12,647.86万元，增值率为96.50%。

b.资产基础法评估结果

采用资产基础法评估后的总资产为106,054.91万元，负债为85,858.41万元，净资产为20,196.50万元，评估增值7,089.37万元，增值率54.09%。

c.评估结论的选取

收益法评估后的股东全部权益价值为25,754.99万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为20,196.50万元，两者相差5,558.49万元，差异率为21.58%。

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，是从资产的再取得途径考虑的；收益法指通过被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的。两种评估方法通过不同途径反映企业的价值，计算方法不同，因此存在小幅差异。

综上，相对于资产基础法而言，中国空分的收益法更能综合体现被评估单位的综合盈利水平和整体价值。本次评估以收益法的评估结果作为最终评估结论。即：中国空分的股东全部权益价值评估结果为25,754.99万元。

③重要评估假设和评估参数

重要评估假设和评估参数请详见蓝科高新同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《蓝科高新重大资产购买暨关联交易报告书(草案)》中相关内容。

④收益法评估主要说明

本次收益法评估采用现金流量折现法，选取的现金流量口径为企业自由现金流，通过对企业整体价值的评估来间接获得股东全部权益价值。

a.企业自由现金流量汇总详见评估明细表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	永续期
营业收入	68,700.35	63,054.28	63,571.59	69,601.68	73,570.06	75,409.29	75,409.29	75,409.29
营业成本	60,100.48	54,834.90	54,983.49	60,119.30	63,798.23	65,407.03	65,407.03	65,398.74
税金及附加	243.81	228.56	229.93	247.84	259.67	265.43	265.43	265.43
销售费用	984.09	981.48	992.92	1,022.67	1,047.01	1,067.58	1,083.82	1,082.52
管理费用	3,271.55	3,298.55	3,145.57	3,016.34	3,078.84	3,131.31	3,182.86	3,180.83
研发费用	2,286.93	2,302.39	2,214.55	2,234.60	2,289.62	2,337.16	2,377.89	2,377.32
财务费用	124.04	132.63	143.30	134.84	125.68	126.30	126.30	126.30
利润总额	1,689.44	1,275.76	1,861.83	2,826.08	2,971.01	3,074.48	2,965.96	2,978.15
减:所得税	–	–	–	88.72	102.21	110.60	88.21	90.13
净利润	1,689.44	1,275.76	1,861.83	2,737.36	2,868.80	2,963.88	2,877.75	2,888.03
加:税后利息费用	85.70	94.63	103.55	94.63	85.70	85.70	85.70	85.70
加:折旧和摊销	325.64	318.75	284.41	278.89	272.49	282.14	295.32	283.12
减:资本性支出	429.84	77.08	49.71	93.69	28.86	82.47	52.07	235.46
营运资金变动	5,201.83	2,224.53	1,780.04	1,871.94	1,093.64	521.86	-26.58	-0.00
企业自由现金流量	-3,530.89	-612.47	420.04	1,145.24	2,104.49	2,727.38	3,233.27	3,021.39

b.经营性资产评估结果P

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出企业经营性资产价值。计算结果详见评估明细表。

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	永续期
企业自由现金流量	-3,530.89	-612.47	420.04	1,145.24	2,104.49	2,727.38	3,233.27	3,021.39
折现率	9.40%	9.40%	9.40%	9.40%	9.40%	9.40%	9.40%	9.40%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	
折现系数	0.9561	0.8739	0.7988	0.7301	0.6674	0.6100	0.5576	5.9303
折现值	-3,375.75	-535.24	335.53	836.18	1,404.51	1,663.77	1,802.86	17,917.65
企业自由现金流量现值	20,049.51							

c. 溢余资产C_1的分析及估算

溢余资产主要为货币资金减最低现金保有量，最低现金保有量主要考虑企业经营所必须的人员工资、扣除折旧摊销后的管理费用等，经测算企业溢余货币资金为4,112.28万元。

d. 非经营性资产C_2的分析及估算

非经营性资产和非经营性负债是指与该企业收益无直接关系的资产和负债。

经分析，本次评估中非经营性资产包括其他应收款、固定资产、无形资产和递延所得税资产等。非经营性负债包括预收款项、其他应付账款、应付职工薪酬、应交税费、递延收益等。具体明细如下：

单位：万元

	科目-明细项目	账面价值	评估值
一	非经营性资产		
1	其他应收款	73.01	73.01
2	固定资产	8,995.58	11,523.51
3	递延所得税资产	3,137.38	3,137.38
4	无形资产	263.58	0.00
5	长期待摊费用	83.03	
	非经营性资产小计	12,552.58	14,733.91
二	非经营性负债		
1	预收款项	89.57	89.57
2	应交税费	596.96	596.96
3	其他应付款	5,617.42	5,617.42
4	递延收益	1,291.36	193.70
	非经营性负债小计	9,595.32	8,497.66
	净额	2,957.27	6,236.25

非经营性资产-非经营性负债=6,236.25万元

e. 长期股权投资E'的估算及分析

经评估，长期股权投资于评估基准日详细评估结果见下表：

金额：万元

序号	被评估单位简称	账面价值	评估方法	评估价值	增减值	增减率%
1	瑞林环境(万安)有限公司	261.86	报表权益	261.86	0.00	0.00
2	杭州中空工程管理有限公司	100.00	资产基础法	0.00	-100.00	-100.00
3	浦江县中晶污水处理有限责任公司	120.00	收益法	2,131.73	2,011.73	1,676.44
	合计	481.86		2,393.59	1,911.73	396.74

长期股权投资账面价值合计481.86万元，在收益法中汇总的评估结果为2,393.59万元。

f.收益法评估结果

1)企业整体价值的计算

$$V=P+C_1+C_2+E'$$

=32,791.64万元

g.付息债务价值D的确定

中国空分的付息债务包括长期借款、一年内到期的非流动负债，账面价值7,036.65万元，评估价值7,036.65万元。

h.股东全部权益价值的计算

根据以上评估工作，中国空分的股东全部权益价值为：

E=V-D

=25,754.99万元

具体请见蓝科高新同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《蓝科高新重大资产购买暨关联交易报告书(草案)》中相关内容。

(4)特别事项说明

本次评估的特别事项说明请见蓝科高新同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《蓝科高新重大资产购买暨关联交易报告书(草案)》中相关内容，敬请投资者关注，注意投资风险。

(二)定价合理性分析

标的公司主要从事工业气体制备、低温液体贮运等领域的工程设计咨询和工程总承包业务，细分行业主营业务与中国空分不存在完全一致的可比上市公司。根据中国空分所处行业、主营业务情况，选取有相似业务的可比上市公司，从同行业上市公司市盈率、市净率情况来看，本次交易作价具有合理性。

本次交易中国空分估值水平与可比上市公司市盈率及市净率指标比较如下：

证券代码	证券简称	PE	PB
002140.SZ	东华科技	14.96	1.68
600339.SH	中油工程	52.50	0.70
603637.