证券代码：600052证　券简称：浙江广厦公告　编号：临2021-060

浙江广厦股份有限公司关于回复上海证券交易所问询函的公告

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。

重要内容及风险提示：

●正蓝节能股份有限公司（以下简称"正蓝节能"、"标的企业"）未来三年预测盈利情况较前三年实际盈利情况大幅增加，业绩承诺的实现具有较大不确定性。

●根据本次交易方案及正蓝节能已披露的半年报财务数据测算，本次交易预计产生的商誉金额为10,215.77万元，若后续标的企业业绩不及预期，本次收购所产生的商誉存在减值风险。

●本次业绩承诺采取多年累积而非单年承诺的方式，如标的企业在业绩承诺期限内累计实现的实际净利润数（扣非前后孰低）未达到10,100万元，则业绩承诺方应按照相关协议约定的公式计算所得向上市公司进行补偿。

●浙江广厦股份有限公司（以下简称"公司"）在标的企业所处行业尚无相应的技术储备及人才储备，后续标的企业的经营主要依靠现有团队，存在整合不达预期的风险。

●截至2021年8月11日，公司货币资金余额为20.56亿元，其中未受限资金为7.9亿元，受限资金12.66亿元（质押存单金额）；根据本次收购方案，收购标的企业预计需要支付资金1.56亿元（不含交易过程中产生的相关税费及手续费），占上述未受限资金的19.75%，将对公司自由现金流造成一定影响。

公司于2021年7月28日收到上海证券交易所（以下简称"上交所"）《关于浙江广厦股份有限公司购买关联方资产相关事项的问询函》（上证公函【2021】0795号）（以下简称"《问询函》"）。根据问询函要求，公司会同相关中介机构对问询函中提出的问题进行了研究，并对有关问题进行了进一步说明和补充披露。现就问询函中提出的问题详细回复如下：

一、根据公告，标的企业最终采用收益法评估，其股东全部权益价值评估结果3.28亿元，较最近一期经审计净资产增值约380%，也明显高于标的企业新三板市值。请公司：（1）补充披露收益法评估的主要指标、假设和依据，包括但不限于预期业绩和现金流的确认方式、折现率选取依据等，并结合标的企业历史业绩和经营情况说明相关假设的合理性；（2）结合同行业可比公司、可比交易以及标的资产历史经营情况，说明本次交易大幅增值的原因及定价的合理性；（3）量化本次交易可能产生的商誉金额情况，结合公司近几年业绩情况，对商誉减值风险进行充分提示。请评估师发表意见。

【回复】：

（一）补充披露收益法评估的主要指标、假设和依据，包括但不限于预期业绩和现金流的确认方式、折现率选取依据等，并结合标的企业历史业绩和经营情况说明相关假设的合理性。

1、评估主要假设

（1）具体假设

1）本次评估中的收益预测是基于被评估单位提供的其在维持现有经营范围、持续经营状况下企业的发展规划和盈利预测的基础上进行的；

2）假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，合法合规地开展各项业务，被评估单位的管理层及主营业务等保持相对稳定；

3）假设被评估单位完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件；

4）假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生；

5）假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；

6）假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素，对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊假设

评估人员对正蓝节能前两年的实际经营状况进行核实，认为该公司能满足高新技术企业相关法律、法规认定的条件。在充分考虑该些公司的产品、业务模式的基础上，预计该公司在高新技术企业认证期满后继续获得高新技术企业认证无重大的法律障碍，因此假设公司未来年度的所得税政策不变，即正蓝节能高新技术企业认证期满后仍可继续获得高新技术企业认证，并继续享有企业所得税15%的税率。

2、收益法评估主要指标，依据及合理性分析

（1）营业收入的预测

1）行业发展情况

正蓝节能的终端服务对象为高校在校学生。根据教育部的数据，2015-2020年，我国普通高等学校学生数呈现增长趋势。截至2020年，全国普通高等学校数量达2,738家，在校学生规模达4,183万人，较2019年增长4.52%。2019年底，我国普通高等学校校舍建筑面积已达101,248.41万平方米，高校物业管理规模也保持高速增长。随着社会生活水平的提高，学生对于校园硬件设施和服务水平的要求也在逐渐提高，对校园后期管理服务行业提出了新的要求。市场内在动力是该行业健康发展的基础。在数量和质量等方面需求的不断推动下，高校后勤管理服务行业空间巨大，校园高校热水供应领域前景广阔。此外还有广大的小学、初、高中市场有待开发。

2）公司历史年度业绩情况

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年1-4月
热水供应服务（万元）	5,898.11	7,523.09	9,021.50	6,403.01	2,776.55
其他业务收入（万元）	28.13	240.47	119.86	107.00	32.42
营业收入（万元）	5,920.85	7,763.56	9,141.36	6,510.01	2,808.97
增长率（%）	46.03%	31.12%	17.75%	-28.79%	—

由上表可见，公司营业收入主要来自于热水供应服务，随着正蓝节能公司不断开拓市场，2017-2019年收入呈现逐年上升趋势，2018年和2019年的增长率分别为31.12%和17.75%。2020年，受新冠疫情的影响，全国大多数高校采取了分层分批、错时错峰开展开学复课工作，热水供应量下降导致正蓝节能收入大幅下降。

3）预测思路

A. 对于2021年5-12月的收入，本次评估主要根据热水服务学生数量和人均消费金额进行预测。

a.热水服务学生数量的确定

①存量项目服务学生数量的确定

目前正蓝节能与国内60多所高校建立了长期稳定的合作关系，2018-2020年存量项目分别为92个、102个、108个，呈现增长趋势。根据对前三年历史数据的统计，下半年的学生数量高于上半年学生数量，主要原因系每年的上半年系毕业、实习季，离校人数较多，下半年系新生入学季，在校人数得到补充。本次评估结合历史年度下半年学生人数与上半年学生人数的关系，确定2021年5-12月存量项目服务学生数量。

②新增项目服务学生数量的确定

根据公司最新统计，2021年度标的企业已中标在建的项目包括山东XX大学、浙江XX大学、山东XX大学XX校区、四川XXX大学等11个项目（预计2021年9月投入使用），具体中标情况如下：

中标单位	中标项目	中标时间	年限
山东XX大学XX校区	山东XX大学（XX）学生公寓楼淋浴间改造及运营服务项目	2021/7/8	10年
徐州XX大学	徐州XX大学西校区公共浴室投资建设及经营服务项目	2021/7/12	8年
安徽XX大学	安徽XX大学XX校区学生公寓洗浴热水系统及饮用开水BOT改造项目	2021/7/28	10年
浙江XX职业技术学院	XX校区学生公寓空气源热泵热水改造项目	2021/7/13	11年
山东XX大学	学生公寓组团浴室合同能源管理BOT项目	2021/1/6	8年
浙江XX大学	后勤防疫（辅助）用房及后续到期部分宿舍楼-空气源热水系统BOT服务项目	2021/2/22	12年
四川XXX大学	学生公寓热泵水系统运维托管服务采购项目	2021/1/29	8年
浙江XX职业技术大学	学生公寓生活热水系统项目	2021/7/12	10年
山东XX大学XX浴室	浴室节能改造BOT项目	2021/8/2	8年
安徽XX大学	学生公寓洗浴经营服务项目	2019/10/25	7年
山东XX大学	学生公寓A13-15号楼洗浴热水系统BOT项目	2021/5/11	8年

注：上述项目属于标的企业的商业机密，因此未披露客户单位名称。

另外，据公司统计，目前公司正在准备参加投标的项目包括山东XX大学、山东XX大学、云南XX学院等10家高校，本次评估，结合公司历史年度中标情况，考虑拟投标项目对应的服务学生数量。

b.人均消费金额的确定

评估员统计分析了历史月度人均消费情况，具体如下：

项目	2018年		2019年		2020年		2021年
	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	1-4月
人均消费金额（元/人/月）	17.38	22.89	18.39	23.44	7.52[注]	23.86	17.54
	19.85		20.65		17.19		17.54

注：受新冠疫情影响，月度人均消费金额大幅下降，可比性较弱，以下不再分析

由上表可见，2018-2020年下半年月度人均消费金额均高于上半年，其主要原因系冬季洗浴时长增加所致。

2018-2020年上下半年人均消费金额呈现上升趋势，其主要原因系随着学生消费水平的提高，大学生洗浴习惯逐渐改变，洗浴频次增加，以及洗浴渗透率的提高。2021年1-4月，受到中国传统春节及寒假的影响，人均消费金额为17.54（元/人/月），低于2019年上半年的消费水平。本次评估参考历史月度人均消费数据，并且考虑季节性的影响，确定2021年5-12月人均消费金额。

B. 对于2022-2025年的收入，本次评估主要结合公司历史年度的经营情况、行业发展趋势及公司以后年度的经营规划进行预测。

根据上述统计，正蓝节能热水供应服务2018年和2019年的增长率分别为27.67%和19.92%，2020年受到疫情影响营业收入出现下滑，随着疫情的逐步好转，高校逐步恢复正常，2021年正蓝节能营业收入恢复到正常水平，预计可实现营业收入1.18亿元。根据正蓝节能提供的截至2021年6月30日未经审计的财务报表显示，2021年1-6月正蓝节能已实现收入5,211.49万元，已完成2021年预测收入的43.89%，考虑到行业季节性影响以及目前的在建项目和拟中标项目的建成投用情况，本次预测的2021年收入应能顺利实现。对于2022年-2025年的收入增长率，本次评估主要结合公司历史年度经营情况、行业发展趋势及公司以后年度的经营规划，确定增长率逐年下降，分别为15%，12%，8%，5%，上述增长率低于公司历史年度的增长率，与行业增长率趋同。

4）项目执行情况

根据公司已签订的合同，热水供应项目服务期限较长，保证了未来收入的可持续性。主要合同情况如下：

签约单位	项目起始	项目终止	年限（年）
华东XX理工学院	2012/12/1	2031/8/31	19
宁波XX大学	2012/12/1	2026/12/31	14
衢州XX学院	2012/12/1	2027/8/31	15
浙江XX大学	2012/12/1	2032/12/31	20
浙江XX大学	2012/12/1	2028/6/22	16
常州XX职业技术学院	2014/9/1	2029/8/31	15
金华XX职业技术学院	2015/5/30	2025/6/30	10
山东XX大学	2015/6/1	2033/11/30	19
浙江XX学院	2015/7/8	2027/6/30	12
常州XX职业技术学院	2015/9/1	2027/8/31	12
嘉兴XX学院	2016/1/8	2031/7/1	15
郑州XX管理学院	2016/8/1	2031/7/31	15
江苏XX大学	2017/7/26	2027/7/10	10
齐鲁XX大学	2017/9/1	2027/7/31	10
浙江XX职业技术学院	2017/9/1	2032/12/30	15
山XX工大学	2019/2/22	2027/10/21	9
常州XX职业技术学院	2019/9/1	2030/8/31	11
杭州XX职业技术学院	2019/9/1	2033/12/31	14
江苏XX大学	2019/9/1	2027/7/15	8
山东XX大学	2020/5/1	2029/4/30	9

（2）营业成本的预测

1）热水服务业务

评估人员对公司产品成本构成进行了分析，营业成本主要包括职工薪酬、水电费、维护及大修费、折旧成本和项目管理费等。

对于职工薪酬，以历史年度的职工薪酬水平为基础，根据未来期间的生产人员配置、工资标准及区域因素进行测算；

对于折旧成本，包括现有固定资产需要计入营业成本的折旧及新增支出中需要计入营业成本的折旧。

水电费、维护及大修费和项目管理费等费用的变动趋势与营业收入趋势一致，因此参考公司历年的费用水平，以营业收入为参照系数，按占收入的一定比例进行测算。

2）其他业务

对于其他业务成本，结合历史年度毛利率预计未来年度的毛利率，以此计算未来年度的营业成本。

3）预测期毛利率的合理性

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年1-4月
毛利率（万元）	47.15%	47.69%	45.91%	27.29%	36.16%

正蓝节能2017-2020年综合毛利率分别为47.15%，47.69%，45.91%，27.29%和36.16%，呈现先上升后下降的趋势。2020年毛利率下降尤为明显，其主要原因系2020年受疫情影响，学校开学延迟，热水设备利用率较低，单位成本上升对毛利率产生负面影响。2021年1-4月，受到传统春节及寒假假期的影响，热水设备利用率较低，毛利率处于较低的水平。根据正蓝节能提供的截至2021年6月30日未经审计的财务报表数据计算，2021年1-6月毛利率已提升到49.94%。随着学校的陆续开学，热水服务收入将逐步恢复，毛利率将持续好转。

热水服务成本主要包括折旧摊销、管理费用、水电费用、材料费用等，本次根据各成本费用的特点分别进行预测。预测期毛利率在46.15%-47.44%之间，与历史毛利水平基本相符，具有合理性。

（3）费用的预测

正蓝节能的费用主要包括销售费用、管理费用、研发费用和财务费用。

销售费用、管理费用和研发费用的主要由职工薪酬、可控费用（业务招待费、差旅费、研发材料费等）和其他费用（折旧费、摊销费、房屋租赁费等）三大块构成。对于职工薪酬，本次结合公司未来人力资源配置计划，同时考虑未来工资水平按一定比例增长进行测算业务招待费、差旅费、研发材料费等与收入的关系较为密切，以营业收入为参照系数，按占收入的一定比重进行预测；对于折旧费，除了现有存量资产外，以后各年为了维持正常经营，随着业务的增长，需要每年投入资金对原有资产进行更新，根据固定资产的未来投资计划测算折旧；对于租赁费，预测时以2021年所签订的租赁合同为基础，并在未来年度考虑了租赁费的增长；对于其他费用支出，主要采用了趋势预测分析法，结合历史年度发生金额，同时考虑物价上涨、消费水平上升等因素，确定未来金额。财务费用的预测：财务费用主要包括银行手续费、利息支出和利息收入等。对于存款利息收入按照未来预计的平均最低现金保有量以及基准日的活期存款利率计算得出。对于银行手续费，其与营业收入存在一定的比例关系，根据历史年度手续费与营业收入之间的比例进行预测；对于利息支出，结合基准日的借款规模以及借款利率情况确定。

具体预测结果如下所示：

单位：万元

项目	2021年5-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
销售费用	169.50	280.80	307.30	321.20	332.00	332.00
管理费用	559.60	803.90	821.90	839.90	858.00	858.00
研发费用	455.80	560.60	625.50	668.60	697.80	697.80
财务费用	567.50	852.80	854.10	855.10	855.80	855.80
合计	1,752.40	2,498.10	2,608.80	2,684.80	2,743.60	2,743.60

（4）净利润的预测

结合上述营业收入、营业成本的测算数据，并综合期间费用及所得税的影响，得到预测期净利润数据：

单位：万元

项目	2021年5-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	9,065.78	13,646.70	15,276.90	16,495.20	17,318.60	17,318.60
减：营业成本	4,447.61	7,349.25	8,078.92	8,725.24	9,163.91	9,163.91
税金及附加	3.75	5.50	6.10	6.60	6.90	6.90
销售费用	169.50	280.80	307.30	321.20	332.00	332.00
管理费用	559.60	803.90	821.90	839.90	858.00	858.00
研发费用	455.80	560.60	625.50	668.60	697.80	697.80
财务费用	567.50	852.80	854.10	855.10	855.80	855.80
资产减值损失	51.00	31.90	29.30	21.90	14.80	14.80
加：公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	2,811.01	3,761.95	4,553.78	5,056.66	5,389.39	5,389.39
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	2,811.01	3,761.95	4,553.78	5,056.66	5,389.39	5,389.39
减：所得税	319.26	503.22	614.90	710.71	758.54	758.54
四、净利润	2,491.75	3,258.73	3,938.88	4,345.95	4,630.85	4,630.85

（5）现金流的预测

1）利息支出调整

因本次评估采用企业自由现金流折现模型，故在此对利息支出进行调整，预测过程见财务费用科目说明，并考虑了所得税的影响，具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2021年5-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
利息支出调整	476.80	715.30	715.30	715.30	715.30	715.30

2）折旧费及摊销的预测

固定资产的折旧是由两部分组成的，即对基准日现有的固定资产（存量资产）按企业会计计提折旧的方法（直线法）计提折旧、同时对基准日后新增的固定资产（增量资产）的折旧额也按规定进行计算。

年折旧额=固定资产原值×年折旧率

折旧费及摊销预测如下表所示：

单位：万元

项目	2021年5-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
折旧及摊销	1,647.06	2,915.95	3,141.83	3,406.37	3,573.98	3,573.98

3）资本性支出的预测

资本性支出包括追加投资和更新支出。

追加投资系主要考虑未来随着公司规模的逐渐增大，需要增加热水项目投资。更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出，主要包括固定资产更新支出和无形资产更新支出等。

更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出，系固定资产更新支出。

对于预测年度需要更新的相关设备，评估人员经过与企业管理层和设备管理人员沟通了解，按照企业现有设备状况和能力对以后可预知的年度进行了设备更新测算，形成各年资本性支出。

对于永续期资本性支出以年金化金额确定。

各年资本性支出的具体预测数据如下表所示：

单位：万元

项目	2021年5-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
资本性支出	7,468.37	3,464.07	4,382.51	5,752.41	2,411.79	3,880.73

4）营运资金增减额的预测

营运资金主要为流动资产减去不含有息负债的流动负债。

随着公司生产规模的变化，公司的营运资金也会相应的发生变化，具体表现在最低现金保有量、应收账款、预付款项和应付、预收款项的变动上以及其他额外资金的流动。

评估人员根据公司历史资金使用情况，对未来各年经营所需的最低现金保有量进行了测算。

对于其他营运资金项目，评估人员在分析公司以往年度上述项目与营业收入、营业成本的关系，经综合分析后确定适当的指标比率关系，以此计算公司未来年度的营运资金的变化，从而得到公司各年营运资金的增减额。

预测数据见下表：

单位：万元

项目	2021年5-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
营运资金增加	-112.08	493.82	492.02	354.57	239.40	0.00

5）现金流的预测

企业自由现金流＝净利润＋利息支出调整＋折旧及摊销－资本性支出－营运资金增加额

因本次评估预测期为持续经营假设前提下的无限年期，因此还需对明确的预测期后的永续年份的现金流进行预测。评估假设预测期后年份现金流将保持稳定，故预测期后年份的企业收入、成本、费用等保持稳定且与2025年的基本相当，考虑到2025年后公司经营稳定，营运资金变动金额为零。采用上述公式计算得出2025年后的税前现金流。

根据上述预测得出预测期现金流，并预计2025年后每年的现金流基本保持不变，具体见下表：

单位：万元

项目	2021年5-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
净利润	2,491.75	3,258.73	3,938.88	4,345.95	4,630.85	4,630.85
加：利息支出调整	476.80	715.30	715.30	715.30	715.30	715.30
加：折旧及摊销	1,647.06	2,915.95	3,141.83	3,406.37	3,573.98	3,573.98
减：资本性支出	7,468.37	3,464.07	4,382.51	5,752.41	2,411.79	3,880.73
减：营运资金增加	-112.08	493.82	492.02	354.57	239.40	0.00
企业自由现金流量	-2,740.68	2,932.09	2,921.49	2,360.65	6,268.94	5,039.40

（6）折现率

1）折现率计算模型

企业自由现金流评估值对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本（WACC）。

2）模型中有关参数的计算过程

A. 无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的。评估人员查询了中评协网站公布的由中央国债登记结算公司（CCDC）提供的截至评估基准日的中国国债收益率曲线，取得国债市场上剩余年限为10年和30年国债的到期年收益率，将其平均后作为无风险报酬率。中国国债收益率曲线是以在中国大陆发行的人民币国债市场利率为基础编制的曲线。

B. 资本结构

资本结构D/E按企业自身的比例确定。

C. 企业风险系数Beta

[illegible]

D. 市场的风险溢价ERP

衡量股市ERP指数的选取：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，评估人员选用沪深300指数为A股市场投资收益的指标。本次对具体指数的时间区间选择为2011年到2020年。

经计算得到各年的算术平均及几何平均收益率后再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的ERP。

由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率而估算的ERP的算术平均值作为目前国内股市的风险收益率。

E. 加权平均成本的计算

[illegible]

综上所述，本次评估结合行业发展趋势，公司历史经营情况以及目前已中标在建项目和拟投标项目的情况，对预测期的收入、成本及相关费用进行预测，依据充分，结果合理。

（二）结合同行业可比公司、可比交易以及标的资产历史经营情况，说明本次交易大幅增值的原因及定价的合理性。

1、股权评估值增值率合理性分析

正蓝节能评估采用收益法定价，收益法是从企业未来发展的角度，通过合理预测企业未来收益及其对应的风险，综合评估企业股东全部权益价值，在评估时，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，同时也考虑了行业竞争力、企业的管理水平、人力资源、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。

评估增值率较高的具体原因如下：

（1）正蓝节能所处的高校后勤管理服务行业空间巨大，校园高校热水供应领域前景广阔，且热水供应服务渗透率呈现上升趋势。

（2）正蓝节能为高校热水供应服务行业领军企业，相对市场上其他竞争对手具有较强的竞争力，业务拓展能力强。

（3）2020年受疫情影响，正蓝节能经营亏损，降低了正蓝节能净资产账面价值。

2、估值定价合理性分析

与正蓝节能业务类型相近行业交易案例市盈率情况如下表：

序号	证券代码	证券名称	标的公司	评估基准日	业绩预测期内平均市盈率
1	300645.SZ	正元智慧	尼普顿	2020年5月31日	10.13
2	001914.SZ	招商积余	招商物业	2019年3月31日	15.93
3	831370.NQ	新安洁	重庆汇贤	2020年12月31日	6.35
4	600984.SH	建设机械	庞源租赁	2014年12月31日	11.51
平均值					10.98
正蓝节能					9.75

注：业绩预测期内平均市盈率=交易对价/业绩承诺期净利润平均值

由上表可见，正蓝节能业绩预测期内平均市盈率低于行业平均水平，且处于当前同行业可比交易案例定价市盈率区间范围内，正蓝节能估值定价具有合理性。

综上所述，本次评估的增值率较高的原因具有合理性，评估定价具有公允性。

（三）量化本次交易可能产生的商誉金额情况，结合公司近几年业绩情况，对商誉减值风险进行充分提示。

根据正蓝节能提供的截至2021年6月30日未经审计的财务报表数据测算，可能产生的商誉金额为10,215.77万元，具体测算过程如下：

单位：万元

项目	金额	备注
交易对价	15,632.95	A=50.54%股权
购买日净资产	7,910.57	B
无形资产评估增值	1,460.00	C
固定资产评估增值	1,348.03	D
购买日净资产公允价值	10,718.60	E=B+C+D
归属于合并方的净资产	5,417.18	F=E*50.54%
商誉	10,215.77	G=A-F

正蓝节能近年来业绩情况（母公司报表口径）如下所示：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年1-4月
营业收入	5,920.85	7,763.56	9,141.36	6,510.01	2,808.97
营业成本	3,131.83	4,061.05	4,944.93	4,733.30	1,793.33
净利润	1,101.23	1,084.86	1,357.74	-392.47	296.21

由上表可见，正蓝节能2017-2019年收入规模呈逐年上升趋势。2020年，受新冠疫情的影响，全国大多数高校采取了分层分批、错时错峰开展开学复课工作，热水供应量下降导致正蓝节能公司收入大幅下降，出现经营亏损。

由于正蓝节能经营状况和高校运营密切相关，如新冠疫情反复爆发导致高校停课或延迟复课，则正蓝节能将无法较好地实现预期收益，存在商誉减值风险，对上市公司的经营业绩造成一定程度的不利影响。

【评估师意见】

经核查，评估师认为收益法选取的主要指标和假设依据充分；评估增值具有合理性，交易作价具有公允性。并且结合公司业绩情况和行业发展情况，充分提示了商誉减值风险。

二、根据公告，标的企业2018年至2020年归母净利润分别为1,021.66万元、1,545.47万元、307.71万元，2021年1-4月净利润296.21万元，本次交易中预测2021年至2023年净利润分别为2,800万元、3,300万元、4,000万元，业绩承诺标的企业2021年至2023年累计实现净利润9,090万元，业绩补偿方式为现金补偿。请公司：（1）结合标的企业近几年的生产经营情况、行业变化，以及目前客户情况、在手订单情况、未来发展规划以及公司对其整合协同的计划，说明标的企业未来三年预测盈利情况明显好于前三年的原因与合理性；（2）论述本次业绩承诺采取多年累积而非单年承诺的原因及合理性，以及业绩承诺金额较预测净利润打9折的原因及合理性，是否有损上市公司利益；（3）结合交易对手的资产情况和资金安排，说明如若标的企业未能完成业绩承诺，交易对手是否有履行业绩补偿的能力，以及保证承诺方履行现金补偿义务的具体措施安排。请会计师发表意见。

【回复】：

（一）结合标的企业近几年的生产经营情况、行业变化，以及目前客户情况、在手订单情况、未来发展规划以及公司对其整合协同的计划，说明标的企业未来三年预测盈利情况明显好于前三年的原因与合理性；

1、标的企业近几年的生产经营情况

标的企业是一家从事热水供应系统的节能化设计、运营及管理，为学校提供热水供应服务的节能科技公司。标的企业采用合同能源管理模式，为高校师生提供节能、经济、卫生、方便及快捷的洗浴热水、饮用开水、直饮水等服务，大大改善在校学生的居住生活条件。经过多年的运营，标的企业已建立起一整套专业化、规范化和标准化的服务流程。业务范围涵盖浙江、江苏、安徽、山东、河南省等省份，与国内60多所高校建立了长期稳定的合作关系。

（1）近几年标的企业经营业绩快速增长且具有持续性

1）2018-2021年标的企业上半年经营业绩情况：

项目	2021年1-6月[注]	2020年1-6月	2019年1-6月	2018年1-6月
营业收入（万元）	5,211.49	1,216.59	4,223.91	3,431.13
营业成本（万元）	3,619.78	1,869.64	2,262.67	1,995.18
净利润（万元）	1,359.18	-1,694.02	720.14	501.34
服务项目数量（个）	110	104	93	82

注：2021年1-6月财务数据来源标的企业已公告2021年度半年度财务报告（未经审计）

2）2018-2020年标的企业下半年经营业绩情况：

项目	2020年7-12月	2019年7-12月	2018年7-12月
营业收入（万元）	5,293.42	4,917.45	4,332.42
营业成本（万元）	2,863.66	2,682.26	2,065.87
净利润（万元）	1,301.55	637.61	583.52
服务项目数量（个）	108	102	92

随着标的企业不断开拓市场，2018-2019年收入规模逐年上升。2020年度上半年，受新冠疫情的影响，全国大多数高校采取了分层分批、错时错峰开展开学复课工作，热水供应量下降导致标的企业收入大幅下降。同时因标的企业以融资租赁的方式购建校园热水设备，高额的固定成本导致标的企业出现经营亏损。融资租赁合同期限一般为4年左右，项目服务合同为6-20年，以前年度的融资租赁合同将陆续到期，因此在履行的融资租赁合同到期后标的企业的营业成本及财务成本将有所减轻，财务效益将得以体现。

由上表可见，标的企业除2020年1-6月受疫情影响，2018-2021年度，1-6月及7-12月营业收入及净利润均呈逐年上升趋势。标的企业2018-2020年及2021年1-6月（未经审计）归属于公司普通股股东的扣除非经常性损益后归母净利润收益率分比为16.25%，21.51%，-5.66%和18.40%，除2020年受疫情影响外，标的企业盈利能力向好。标的企业服务项目数量逐年递增，签署的服务期一般为6-20年长期服务协议，保障了收入增长具有稳定性。

（2）标的企业融资结构优化与融资成本降低

标的企业营业收入从2017年的5,920.85万元增长至2019年的9,141.36万元，复合增长率达到24.25%，但净利润却未保持同步增长，主要原因为：2017-2019年标的企业处于高速扩张阶段，其以融资租赁的方式购建校园热水设备，较高的资金成本导致净利润未能同步增长。本次收购完成后，标的企业的信用水平和融资能力将得到有效提高，一方面，标的企业融资租赁和融资租赁费用随着现有融资租赁合同到期逐年下降，从高成本融资增长期逐渐步入到低成本的滚动发展期；另一方面，融资渠道、融资方式将随着标的企业的业务扩张、企业信用提升逐步多元化，标的企业的财务指标将得到明显优化，净利润率将持续向好。

2019-2021年6月标的企业融资租赁情况：

单位：万元

项目	2021年6月末/2021年1-6月[注]	2020年末/2020年度	2019年末/2019年度
融资租赁余额	8,024.87	9,601.57	11,351.77
财务费用-融资租赁费用	412.28	1,072.93	899.50

注：2021年6月末/2021年1-6月财务数据来源标的企业已公告2021年度半年度财务报告（未经审计）。

标的企业2019年末、2020年末和2021年6月末的融资租赁余额分别为11,351.77万元、9,601.57万元和8,024.87万元，逐年下降。2019年度、2020年度和2021年1-6月融资租赁费用分别为899.50万元、1,072.93万元和412.28万元。标的企业融资租赁合同期限一般为4年左右，按照目前的还款计划，其在业绩承诺期内每年的存量融资租赁余额将预计降至6,526.59万元、3,397.92万元和1,103.34万元，融资租赁费用预计支出分别为810.16万元、487.12万元和215.23万元，逐年下降，这将持续提高标的企业利润率。

2、标的企业所处行业近几年的变化

标的企业所处节能服务行业，近年来产业规模不断扩大。中国节能协会数据显示，2019年我国节能服务产业总产值达5222亿元，同比增长9.38%。"十一五"节能减排目标提出后，我国加快制定节能技术服务行业发展的各项相关政策，包括《"十三五"节能减排综合工作方案》、《"十三五"节能环保产业发展规划》、《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》等相关法律法规和产业政策的制定实施，很大程度上促进了节能服务行业的发展。受到国家政策支持及对节能环保重视程度不断加深，标的企业未来发展前景良好。

标的企业所处细分领域为学校热水供应服务，随着国家对于高校后勤社会化和节能减排的推进，市场空间大。学校是标的企业的重要客户，性质相对特殊，学校在选择合作方时高度重视服务公司的投资经验和运行能力，以保障设施安全性、稳定性及降低后续运维成本。因此，品牌影响力和行业口碑是标的企业业务发展的核心竞争力。标的企业以浙江省为业务核心区域，不断向外扩张，目前已覆盖了浙江、安徽、山东等多个省份和地区，在业务区域内形成了良好的口碑，为业务规模扩张奠定了基础。随着标的企业规模的进一步扩张，市场影响力逐步提升，标的企业未来获取客户的能力也将进一步提升，为标的企业业务扩张提供了保障。

3、目前客户情况、在手订单情况

（1）目前客户情况

标的企业所在细分领域为通过空气源热泵热水机组设计和运营，提供学校热水供应服务。目前标的企业与国内60多所高校建立了长期稳定的合作关系。2020年度和2021年1-6月前五大客户情况如下：

1）2021年1-6月

客户名称[注]	营业收入（元）	占标的企业全部营业收入的比例（%）
郑州航空工业管理学院	3,174,064.44	6.17
山东农业大学	2,795,932.20	5.43
温州医科大学	2,290,755.28	4.45
齐鲁工业大学	2,242,288.24	4.36
浙江理工大学下沙校区	2,210,150.22	4.29
小计	6,882,862.95	24.70

注：2021年1-6月财务数据来源标的企业已公告2021年度半年度财务报告（未经审计）

2）2020年度

客户名称	营业收入（元）	占标的企业全部营业收入的比例（%）
郑州航空工业管理学院	3,632,009.23	5.58
宁波大学	3,500,925.29	5.38
金华职业技术学院	3,237,254.04	4.97
温州医科大学	2,995,763.35	4.60
山东农业大学	2,606,993.07	4.00
小计	15,972,944.98	24.54

2020年度和2021年1-6月前五名客户的收入金额分别占当期营业收入的24.54%、24.70%，单个客户营业收入占比未超过10%，不存在前五大客户依赖或单一客户依赖的情形。截至2021年6月末，标的企业已与浙江省内外60多所学校建立了长期合作关系，其中云南和河北为标的企业2019年新开拓的业务区域。标的企业服务客户相对分散且均签署6-20年长期服务协议，标的企业在合同规定的年限内独家向学生提供热水服务，学校根据热水使用量，按月结算，收入相对稳定且可持续。

（2）在手订单情况

标的企业在手订单包括存量项目及已中标在建项目。截至本回复签署日，标的企业在手订单情况如下：

1）存量项目

标的企业与国内60多所高校建立了长期稳定的合作关系，已产生收入的项目共计110个。随着标的企业新中标项目投入使用，存量项目将持续增加。

根据标的企业已签订的合同，热水供应项目服务期限较长，保证了未来收入的可持续性。主要合同情况如下：

签约单位[注]	项目起始	项目终止	年限（年）
华东XX理工学院	2012/12/1	2031/8/31	19
宁波XX大学	2012/12/1	2026/12/31	14
衢州XX学院	2012/12/1	2027/8/31	15
浙江XX大学	2012/12/1	2032/12/31	20
浙江XX大学	2012/12/1	2028/6/22	16
常州XX职业技术学院	2014/9/1	2029/8/31	15
金华XX职业技术学院	2015/5/30	2025/6/30	10
山东XX大学	2015/6/1	2033/11/30	19
浙江XX学院	2015/7/8	2027/6/30	12
常州XX职业技术学院	2015/9/1	2027/8/31	12
嘉兴XX学院	2016/1/8	2031/7/1	15
郑州XX管理学院	2016/8/1	2031/7/31	15
江苏XX大学	2017/7/26	2027/7/10	10
齐鲁XX大学	2017/9/1	2027/7/31	10
浙江XX职业技术学院	2017/9/1	2032/12/30	15
山XX工大学	2019/2/22	2027/10/21	9
常州XX职业技术学院	2019/9/1	2030/8/31	11
杭州XX职业技术学院	2019/9/1	2033/12/31	14
江苏XX大学	2019/9/1	2027/7/15	8
山东XX大学	2020/5/1	2029/4/30	9

注：上述项目属于标的企业的商业机密，因此未披露客户单位名称

2）已中标项目

2021年度标的企业已中标在建的项目包括山东XX大学、浙江XX大学、山东XX大学XX校区、四川XXX大学等11个项目（预计2021年9月投入使用），具体中标情况如下：

中标单位[注1]	中标项目	中标时间	年限（年）
山东XX大学XX校区	山东XX大学（XX）学生公寓楼淋浴间改造及运营服务项目	2021/7/8	10年
徐州XX大学	徐州XX大学西校区公共浴室投资建设及经营服务项目	2021/7/12	8年
安徽XX大学	安徽XX大学XX校区学生公寓洗浴热水系统及饮用开水BOT改造项目	2021/7/28	10年
浙江XX职业技术学院	XX校区学生公寓空气源热泵热水改造项目	2021/7/13	11年
山东XX大学	学生公寓组团浴室合同能源管理BOT项目	2021/1/6	8年
浙江XX大学	后勤防疫（辅助）用房及后续到期部分宿舍楼-空气源热水系统BOT服务项目	2021/2/22	12年
四川XXX白河校区	学生公寓热泵热水系统运维托管服务采购项目	2021/1/29	8年
浙江XX职业技术大学	学生公寓生活热水系统项目	2021/7/12	10年
山东XX大学	山东XX大学XX浴室节能改造BOT项目	2021/8/2	8年
山东XX大学	山东XX大学学生公寓A13-15号楼洗浴热水系统BOT项目	2021/5/11	8年
安徽XX大学[注2]	学生公寓洗浴经营服务项目	2020/10/25	7年

注1：上述项目属于标的企业的商业机密，因此未披露客户单位名称。

注2：安徽XX大学公寓洗浴经营服务项目为标的企业以前年度中标，预计2021下半年度完工投入使用。

4、未来发展规划以及公司对其整合协同的计划

（1）标的企业未来发展规划

标的企业2019年之前业务覆盖区域主要包括浙江、江苏、安徽、山东、河南和江西。2019年始，标的企业进一步加强了对全国市场的布局，先后成立了河北、云南、四川及上海办事处，业务拓展范围进一步加大。

标的企业在未来发展中将逐步扩大业务区域，通过寻找区域合作伙伴或自建办事处的形式，计划每年新增3-5个业务落地省份，将业务逐渐往全国范围发展。同时，在现有业务区域内，加强市场开拓力度，通过目前在执行项目提高自身品牌知名度和市场影响力，在现有市场内形成示范效应，深挖现有市场机会，提高核心业务区域的市场渗透率。标的企业将始终以目前自身较有优势的高校洗浴热水服务为基础，同时逐渐增加自助洗衣机、直饮水、自助吹风机等业务的拓展力度，逐渐深耕高校学生后勤生活服务市场，成为高校学生提供一体化后勤服务的专业化服务企业。除加大新项目开辟及投入力度外，为进一步扩大生产经营规模，标的企业将积极推进与市场上同行业内优质的区域化公司的合作力度，以自身专业化服务能力为基础，借助合作公司的渠道资源，实现合作共赢。

（2）公司对标的企业整合协同的计划

本次收购完成后，标的企业将成为公司的控股子公司。公司将依据自身丰富的管理经验基础，指导标的企业进一步提高资产利用率，为标的企业拓展新客户、新项目提供有利条件。

综上所述，标的企业将稳步持续增长，融资成本下降，业务覆盖区域以浙江省为中心向外持续扩张，与高校客户形成了长期稳定的合作关系，且不存在重大客户依赖。总体来讲，标的企业整体经营情况良好，业务发展具有持续性，且标的企业的业务受国家政策支持，行业前景广阔。根据标的企业已公告的2021年半年度财务报告，2021年度上半年标的企业已实现净利润1,359.18万元，2021年度经营业绩完成度较大。

（二）论述本次业绩承诺采取多年累积而非单年承诺的原因及合理性，以及业绩承诺金额较预测净利润打9折的原因及合理性，是否有损上市公司利益；

1、本次交易中业绩对赌及补偿方式符合相关法律、法规的规定

本次收购不构成上市公司重大资产重组，亦非向上市公司控股股东、实际控制人购买资产，因此，法律法规并未对收购行为中的业绩承诺做出强制性规定。本次收购中业绩承诺的具体约定系交易双方视实际情况协商并按照市场化原则而定。交易对方在综合考虑取得股份成本、自身资金需求以及未来业绩承诺兑付风险等因素后，确定各自能承担业绩承诺补偿的情形。公司经过与交易对方的充分博弈，确定了最终的业绩承诺采用三年累积而非单年承诺，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

根据公司与交易对手签订《关于浙江正蓝节能科技股份有限公司之股份收购框架协议之补充协议》，交易双方对原股份收购框架协议的9.1.3及9.3条款进行修订，约定如标的企业在业绩承诺期限内累计实现的实际净利润数（扣非孰低）未达到承诺的预测净利润数，则业绩承诺方应按照相关协议约定的公式计算所得向上市公司进行补偿。

2、采取三年累计而非当年承诺的原因系基于标的企业业务模式而做出的理性商业决策

正蓝节能通过营销及公开招投标的形式获取高校热水项目，与学校签订6至20年的服务合同，由正蓝节能对项目进行系统设计、设备采购安装和运行管理，项目所有投入由正蓝节能全额支出。项目成功运行后，学生通过校园一卡通或者专用热水卡，刷卡消费。正蓝节能在合同规定的年限内独家向学生提供热水服务，学校根据热水使用量，按月与正蓝节能结算，并按当月热水收入的一定比例收取管理费。正蓝节能通过向学校收取服务费回收成本和实现利润。即，正蓝节能的业务模式属于前期一次性投入，后续分期回收的收益模式。

该业务模式下，一方面，业务的快速扩张使得正蓝节能在新项目施工期的资金投入加大，造成标的企业在短期内的资金压力加大；另一方面，融资渠道主要依赖于融资租赁公司等非银行金融机构借款，融资渠道较为单一，业务扩张带来的资金短缺使标的企业资金成本也随之升高，对于业绩造成一定影响。

公司将保持标的企业原有经营团队基本稳定，对于标的企业的组织架构和经营团队人员，公司将不做重大调整。除王娟娟外，许根华、张玉贺、卢军红仍担任正蓝节能的管理层，负责标的企业的日常经营和重大决策。本次交易将业绩承诺设为三年累积能有效避免公司作为标的企业控股股东和业绩承诺方的管理层产生的委托-代理问题：业务扩张带来的短期资金成本对于短期内标的企业的净利润有较大影响，如将业绩承诺设定为单年，考虑到项目一次性投入较大和项目成本回收及利润流入的长期性，管理层出于避免短期内业绩补偿的心态，在标的企业的选择上会尽可能地参与项目投入以及业务扩张的速度上持相对消极、保守的态度，选择不去投资项目前期投入大但后期收益长期且平稳的优质项目，做出不利于标的企业长期发展的业务决策。

3、综合考虑疫情等外部环境及不确定因素做出的合理选择

2020年受疫情影响，高校大规模停课导致学生用水消费量大幅度下降，使得标的企业出现下滑，截至本回复出具日，国内疫情虽然得到缓解，但一直出现反复，考虑到疫情影响因素在短期内未完全消除，且中长期发展存在一定的不确定性，约定以三年累积业绩为考核标准是符合实际情况且合理的。

综上所述，本次业绩承诺采取多年累积而非单年承诺系交易双方根据标的企业实际情况按照市场化原则协商的结果，具备合理性，不存在损害上市公司利益的情形。

（三）结合交易对手的资产情况和资金安排，说明如若标的企业未能完成业绩承诺，交易对手是否有履行业绩补偿的能力，以及保证承诺方履行现金补偿义务的具体措施安排。

1、保证承诺方履行业绩补偿义务的具体措施安排

（1）制定了明确可行的补偿条款

根据浙江广厦与王娟娟、许根华、张玉贺、卢军红、赵云池及杭州雨沐股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称雨沐投资）签订的《股权转让协议》第九条对业绩补偿履约担保进行约定，"王娟娟、许根华特此承诺，在本协议签署后30个工作日内，其应将不少于根据下列公式计算的对应标的企业股份质押给上市公司，为业绩承诺方的业绩补偿之履行提供担保，担保期间与主债权期间一致：王娟娟、许根华合计质押股份数量=业绩承诺方合计取得交易对价*50%/王娟娟、许根华出售股份的每股单价。王娟娟特此承诺，如根据上述公式计算得出的拟质押股份已经存在质押，其应承诺在本协议签署后30个工作日内解除相关股份的质押。"

（2）违约责任具体、明确

《股权转让协议》第十七条约定，"本协议项下任何一方因违反本协议所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使本协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，该违约方应承担相应的赔偿责任（包括赔偿守约方为避免损失而支出的合理费用）。"

（3）争议解决方式明确

《股权转让协议》第十九条约定，"凡因本协议引起的或与本协议有关的任何争议或者纠纷，任何一方均可将该等争议或者纠纷提交上市公司所在地法院解决。除提交裁判的争议或者纠纷事项外，本协议其他约定事项应当继续履行。"

2、交易对手具备履行业绩补偿的能力

王娟娟、许根华除对业绩补偿质押担保的股权外，还持有标的企业5,012,942股股权，其名下有多处房产。根据市场公开价格查询，王娟娟、许根华所有的房产的公允价值已超过4,500万元。

交易对方中雨沐投资成立于2015年5月，是为投资标的企业设立的持股平台。截至2020年末，总资产13,237,339.18元，净资产13,188,639.18元。其执行事务合伙人及多名有限合伙人从事实业经营或投资活动多年，具备一定的资金实力和支付能力。

交易对手赵云池为上市公司长川科技的原始股股东，持有长川科技693,477股，于2018年上述股份解禁后对外出售，且其从事实业经营或投资活动多年，具备一定的资金实力和支付能力。

其他业绩承诺方卢军红、张玉贺因转让标的股份数量较少，取得的交易对价较低，以其个人及家庭资产和多年薪酬积累，具备一定的资金实力和支付能力。

综上所述，本次交易制定了保证承诺方履行现金补偿义务的协议安排，且交易对方具备一定的资金实力和支付能力，具备履行业绩补偿的能力。

【会计师意见】

会计师对标的企业执行以下核查程序：

1、通过对标的企业管理层进行访谈及对行业调查分析，了解标的企业生产经营情况及近年来行业变化情况；

2、通过检查标的企业签订的运维合同书及执行情况，查看交易真实性，通过检查标的企业项目中标情况，检查标的企业在手订单情况及预计投入使用时间；

3、通过检查标的企业与融资租赁公司签订的融资租赁合同及融资租赁还款计划，测算标的企业预计未来还款金额；

4、获取公司对标的企业收购后的整合协同计划、标的企业未来发展规划，评估标的企业未来的发展状况；

5、获取已签订的《股权转让协议》，检查交易双方约定的经营业绩承诺及期限及相关的补偿条款、违约责任。

6、通过了解相关业绩承诺方背景，评估各业绩补偿方的财务状况。

经核查，会计师认为标的企业未来经营情况向好发展，本次业绩承诺采取多年累积而非单年承诺不存在有损上市公司利益情况，上市公司与王娟娟、许根华已在股权转让协议中对业绩承诺方的业绩补偿设置了履约担保措施，在标的企业未能完成业绩承诺下，交易对方有能力履行业绩补偿。

三、根据公告，本次交易对手方包括上市公司董事兼高管赵云池和控股股东董事张艳阳的关联企业雨沐投资，涉及标的资产约28.63%。请公司补充披露赵云池、雨沐投资成为标的企业股东的背景、时间、方式和成本，对比上述两位股东的持股成本与本次交易作价，如存在较大差异说明原因及合理性，是否存在向关联方输送利益的情形。请独立董事、监事会发表意见。

【回复】：

1、雨沐投资成为标的企业股东的背景、时间、方式和成本

标的企业为东阳市内注册企业，成立于2012年11月。2013年至2015年，标的企业营业收入分别为1,166.15万元、1,640.65万元、3,018.24万元，净利润分别为138.19万元、138.10万元及158.39万元。因2015年筹划在全国中小企业转让系统挂牌，因此在东阳市金融办办理了咨询及备案事宜。雨沐投资的执行事务合伙人张艳阳从事投资活动多年，因看好标的企业的未来发展前景，因此成立了雨沐投资作为持股平台进行投资。

2015年6月18日，正蓝有限原第二大股东张卫能与许根华签订股权转让协议，以408.275万元的价格向许根华出让正蓝有限23.33%的股权（注册资本额：350万元）；并与杭州雨沐股权投资合伙企业（有限合伙）签订股权转让协议，以291.725万元的价格向杭州雨沐股权投资合伙企业（有限合伙）出让正蓝有限16.67%的股权（注册资本额：250万元），转让价格均为2015年5月末每股净资产1.1669元。

2015年6月28日，公司召开股东会，决议增加注册资本，由1,500万元增加到2,000万元，新增注册资本由杭州雨沐股权投资合伙企业以1,100万元认购，溢价部分计入公司资本公积金。公司其他股东均放弃优先认购权。

2015年7月7日，雨沐投资向公司银行账户缴存了本次认购款共计1,100万元整。

股东名称	入股时间	认购数量（万股）	入股价格（元/股）	是否存在特殊投资条款
雨沐投资	2015年6月18日	250	1.1669	否
雨沐投资	2015年6月28日	500	2.2	否

根据对雨沐投资及许根华访谈，上述股权转让及增资实际为一揽子交易，2014年、2015年正蓝节能的营业收入为1,640.65万元、3,018.24万元，净利润分别为138.10万元、158.39万元。该笔交易考虑到标的企业处于初创阶段，业务尚未全面铺开，经协商，综合作价为1.86元/股，高于许根华、王娟娟的出资成本。本次交易标的企业估值约为3,711万元。

2015年9月13日，正蓝有限召开股东会，全体股东一致同意，整体变更后，股份公司名称为"浙江正蓝节能科技股份有限公司"，正蓝有限以截至2015年7月31日经审计的公司净资产值27,654,322.79元进行折股，按1:0.904018折合成2,500万股股份，每股面值为人民币1元，由全体股东认购，公司注册资本为2,500万元人民币；剩余部分共计2,654,322.79元，记入股份有限公司的资本公积。股份公司成立后，雨沐投资持股数量为9,375,000股。

2017年至2019年间，雨沐投资通过协议转让出让所持股份1,410,000股，截至本回复出具日，雨沐投资持有标的企业7,965,000.00股。

雨沐投资作为正蓝节能的三名原始股股东之一（另两名为王娟娟和许根华），其股权取得成本低于除正蓝节能的两名实际控制人外的其他股东，主要系其入股时间较早，标的企业业务处于起步阶段。

2、赵云池成为标的企业股东的背景、时间、方式和成本

赵云池专业从事投资活动多年，对东阳市企业有较为深入的了解。标的企业自挂牌以来，业绩持续稳定增长，在东阳市具有一定知名度。2017年至2019年，标的企业营业收入为4,816.86万元、6,682.39万元、7,368.20万元，净利润分别为895.92万元、929.53万元及1,545.42万元。赵云池看好标的企业长期发展，于2019年5月通过股转交易系统协议转让取得正蓝节能91万股股权，受让价格为5.5元/股。本次交易标的企业的估值为17,050万元。

赵云池作为最后持有正蓝节能股份的股东，其入股要晚于其他投资人，随着公司业务逐步壮大，估值也在逐步提升，因此入股价格也要高于其他投资人，具体详见下表：

项目名称	2019年1-6月	2019年度	2021年1-6月	2021年度（预测）
营业收入（万元）	4,223.91	9,141.36	5,211.49	11,874.75
净利润（万元）	383.55	1,545.42	1,359.18	2,792.07
每股收益（元）	0.17	0.50	0.44	0.90
市盈率	11.03		10.43	
入股/转让价格（元/股）	5.5		9.4	

注：市盈率以入股当年的（预测）净利润计算。

对比赵云池入股和本次交易当年的半年度和年度业绩可知，2021年1-6月和2021年1-12月相较2019年1-6月和2019年[illegible]

交易对方	T日	T+3日	T+6日	T+9日	T+12日	T+15日	T+18日	T+21日	T+24日	T+27日
王娟娟	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
雨沐投资	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
许根华	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
集结号	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
张玉贺	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
卢军红	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
赵云池	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
蒋姚忠	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
刘方盛	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
彭立华	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
占比	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

供应商	期末余额（元）	账龄	计提坏账金额（元）	是否为关联方	采购内容	结算方式
杭州崇和建筑劳务有限公司	2,707,215.52	1年内	0.00	否	工程劳务	工程进度支付工程款
深圳市凯路创新科技有限公司	1,052,925.00	1年内	0.00	否	热水表、表盘、计量阀等	款到发货
杭州梵圣节能科技有限公司	385,226.00	1年内	0.00	否	热水器	款到发货
苏州保智通保温科技有限公司	220,663.44	1年内	0.00	否	保温管及配件	款到发货
宁波鑫盛不锈钢制品有限公司	200,000.00	1年内	0.00	否	保温水箱	款到发货
小计	4,566,028.96					

[illegible]

欠款方	期末余额（元）	账龄	计提坏账金额（元）[注]	是否为关联方	备注
创佳融资租赁（浙江）有限公司	6,400,000.00	1-2年，2-3年，3-4年	320,000.00	否	融资租赁保证金
浙江康安融资租赁股份有限公司	4,950,000.00	1-2年，2-3年	247,500.00	否	融资租赁保证金
宁波金通融资租赁有限公司	4,580,000.00	1年以内，1-2年	229,000.00	否	融资租赁保证金
中关村科技租赁股份有限公司	600,000.00	1-2年	30,000.00	否	融资租赁保证金
云南财经大学	481,208.64	1-2年	24,060.43	否	履约保证金
小计	17,011,208.64		850,560.43		

[illegible]

项目	租赁资产内容	出租方	2021年1月1日	2021年4月30日
房屋及建筑物	办公场所	杭州北部软件园发展有限公司	172.98	148.27
专用设备	热水供应系统	创佳融资租赁（浙江）有限公司	2,652.81	2,490.28
		宁波金通融资租赁有限公司	2,083.92	2,148.43
		浙江康安融资租赁股份有限公司	2,582.56	1,501.73
		中关村科技租赁股份有限公司	584.00	561.81
运输工具	汽车	浙江中元鸿通融资租赁有限公司	44.13	-
合计			8,120.41	6,840.51

[illegible]

项目	2021年4月30日	2020年12月31日	是否受限
银行存款（万元）	353.82	963.69	否
其他货币资金（万元）	3.64	8.94	否
合计	357.46	972.63	

[illegible]

关系，相关采购业务、融资租赁业务及运维业务交易真实，亦不存在无法回收风险；标的企业货币资金不存在被其主要股东占用的情形。

六、请公司全体董事、监事、高级管理人员结合本次交易的必要性、交易作价的合理性、业绩承诺的可实现性，说明本次交易决策是否审慎，在决策过程中是否勤勉尽责。

1、本次交易的必要性

自2015年以来，公司已经逐渐退出房地产行业，并向影视文化领域转型。近些年来受产业周期波动、行业政策收紧等因素的影响，公司影视剧业务发展受到影响，业绩波动性增大。2021年7月，东阳市东科数字科技有限公司成为公司控股股东后，通过改善经营来实现国有资产保值升值及保障全体中小股东利益成为现阶段公司发展的迫切目标。

通过研究对比，以高校后勤节能服务为代表的绿色生活服务产业具备受经济周期波动影响小，现金流稳定，行业发展空间确定、整合空间大，需求稳定、高频等优势特征。公司将以此次并购为契机，逐步切入至该行业，并将向绿色生活服务领域的转型作为现阶段公司发展战略的重要落脚点。

具体到本次收购标的企业，其主要从事国内高校的热水供应及运营业务，项目采用空气能结合太阳能作为热源，比传统的燃气、电热等节能50%以上，比太阳能更可靠，且几乎不受气候影响，基本可以做到全天候工作。此技术的运用能够降低大量的能耗，减少排放，符合国家有关节能减排的方针政策，随着国家对于高校后勤社会化和节能减排的推进，目前正蓝节能服务高校的学生人数不足100万，而全国的高校学生约有4000多万，该领域有较大的发展前景。

此次收购后，公司将推动标的企业加快新技术投入，通过"数字智能化"的改造升级，加强公司远程监控与远程控制，提高精细化运营效率，降低运维成本，保持该业务在浙江、江苏、安徽、山东及河南的区域规模优势。同时，公司未来也将通过外延式的方式逐步向西南、华中、华北等地区扩张业务，扩大市场占有率，成为该细分领域的头部企业。

综上，通过尽调和研究对比，我们认为本次收购标的符合公司现阶段发展要求，同时，鉴于我国高校后勤服务行业起步较晚，尚未产生大型龙头企业，公司有意向通过正蓝节能项目逐步切入该领域，成为该细分领域的头部企业。

2、作价的合理性

本次交易定价是以《资产评估报告》的评估值为基础，由交易双方通过协商而定。具体详见本回复第四题的回复。

综上所述，本次交易定价具有合理性。

3、业绩承诺的可实现性

标的企业所处细分领域为学校热水供应服务，随着国家对于高校后勤社会化和节能减排的推进，市场空间大。其业务涵盖范围广，与国内60多所高校建立了长期稳定的合作关系，近几年，随着标的企业不断开拓市场，2017-2019年其收入规模呈逐年上升趋势（2020年度受新冠疫情影响，营业收入受到影响）。除营业收入保持增长外，标的企业融资租赁余额和融资租赁费用将逐年持续下降，从高成本融资增长期逐渐步入到低成本的滚动发展期，财务指标将得到明显优化，净利润率将持续向好。具体详见本回复第二题第（1）问的回复。

综上所述，业绩承诺具有可实现性。

4、本次交易决策情况

为了本次交易的公允性，公司聘请了有证券期货执业资格的审计机构天健会计师事务所与评估机构坤元资产评估有限公司对正蓝节能进行审计和评估，并出具了专门的审计报告、审核报告、财务尽调报告、评估报告，有助于全体董监高人员了解标的企业的资产、财务状况和估值情况，不存在损害公司及股东利益的情形。

在董事会审议前，独立董事发表了事前认可意见。在董事会进行审议时，独立董事发表了专门意见，同时，部分董事、监事及高级管理人员就框架协议的核心条款、标的企业的估值等核心问题进行沟通与探讨，对交易标的、交易交割等情况有较为充分的了解。

在本次决策过程中，公司董事、监事和高级管理人员对交易方案的可行性、合理性及对公司的影响进行了反复沟通和论证，对交易存在的或有风险进行了充分的估计，履行了勤勉尽责的义务，做出了合理谨慎的决策。

综上，公司董事、监事和高级管理人员已履行必要的尽职调查工作，并在认真审阅、参考中介机构出具的相关报告的基础上，对本次交易的风险进行了充分评估，履行了必要的审议决策程序，勤勉尽责履职。

浙江广厦股份有限公司

二〇二一年八月十二日

证券代码：600052证　券简称：浙江广厦　公告编号：临2021-061

浙江广厦股份有限公司第十一届董事会第三次会议决议公告

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。

一、董事会会议召开情况

浙江广厦股份有限公司（以下简称"公司"）第十一届董事会第三次会议通知于2021年8月11日以电子邮件等方式送达全体董事。会议于2021年8月11日下午以通讯方式召开，会议应出席董事9人，实际出席董事9人，由蒋旭峰先生主持。会议召开的方式、程序均符合相关法律、法规、规章和《公司章程》的要求。

二、董事会会议审议情况

（一）审议通过了《关于豁免董事会通知时限要求的议案》

公司董事同意豁免本次董事会会议通知时限要求，同意于2021年8月11日召开第十一届董事会第三次会议。

表决结果：9票同意，0票反对，0票弃权。

（二）审议通过了《对外投资暨关联交易方案（修订稿）的议案》

具体详见公司于同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）所披露的《对外投资暨关联交易公告（修订稿）》。

表决结果：8票同意，0票反对，0票弃权，关联董事赵云池回避表决。

该议案经审计委员会审议通过，独立董事对本议案发表了事前认可及独立意见，该议案尚需提交股东大会审议。

（三）审议通过了《关于召开2021年第四次临时股东大会的议案》

具体内容详见同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于召开2021年第四次临时股东大会的通知》。

表决结果：9票同意，0票反对，0票弃权。

特此公告。

浙江广厦股份有限公司董事会

二〇二一年八月十二日

证券代码：600052　证券简称：浙江广厦　公告编号：临2021-062

浙江广厦股份有限公司第十一届监事会第二次会议决议公告

本公司监事会及全体监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。

一、监事会会议召开情况

浙江广厦股份有限公司第十一届监事会第二次会议通知于2021年8月11日通过电子、书面等方式送达全体监事。会议于2021年8月11日下午以通讯方式召开。会议应到监事三名，实到监事三名，本次监事会的召开程序、方式均符合相关法律、法规、规章和《公司章程》的要求。

二、监事会会议审议情况

1、审议通过了《关于豁免监事会通知时限要求的议案》

公司监事同意豁免本次监事会会议通知时限要求，同意于2021年8月11日召开第十一届监事会第二次会议。

表决结果：3票同意，0票反对，0票弃权。

2、审议通过了《对外投资暨关联交易方案（修订稿）的议案》

具体内容详见同日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《对外投资暨关联交易公告（修订稿）》。

表决结果：3票同意，0票反对，0票弃权。

该议案尚需提交股东大会审议。

浙江广厦股份有限公司监事会

二〇二一年八月十二日

证券代码：600052　证券简称：浙江广厦　公告编号：临2021-063

浙江广厦股份有限公司对外投资暨关联交易公告（修订稿）

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：

1、为进一步优化浙江广厦股份有限公司（以下简称"公司"）业务结构，降低业绩波动性，提升公司抗风险能力和持续经营能力，作为公司转型的尝试及现有影视业务的补充，公司拟通过全国股转系统，采用集合竞价交易和盘后大宗交易相结合的方式向王娟娟、许根华、张玉贺、卢军红、杭州雨沐股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称"雨沐投资"）、河北集结号投资管理有限公司（以下简称"河北集结号"）、赵云池、蒋姚忠、刘方盛、彭立华购买其合计持有的浙江正蓝节能科技股份有限公司（以下简称"正蓝节能"或"标的企业"）50.54%股份。

2、根据坤元资产评估有限公司出具的坤元评报〔2021〕513号《资产评估报告》，正蓝节能股东全部权益评估值为32,818.00万元。依据该评估价值，经交易各方协商，本次拟收购的正蓝节能50.54%股份交易总对价为15,632.95万元。

3、本次交易对方中，赵云池先生为公司董事及高级管理人员，雨沐投资之执行事务合伙人张艳阳先生为公司控股股东董事及管理人员，故本次交易构成关联交易。

4、根据《关于浙江正蓝节能科技股份有限公司之股份收购框架协议》（以下简称"《收购协议》"）、《关于浙江正蓝节能科技股份有限公司之股份收购框架协议之补充协议》（以下简称"《收购协议之补充协议》"），本次交易业绩承诺方分别为标的企业管理层王娟娟、许根华、张玉贺、卢军红及关联人赵云池、雨沐投资，承诺期间为2021年-2023年；如业绩承诺期内标的企业累计实现净利润数（扣非前后孰低）未达到10,100万元，则每一业绩承诺方应按照《收购协议》及《收购协议之补充协议》约定方式以现金方式进行补偿。

5、过去12个月公司与同一关联人未发生关联交易。

6、本次交易已完成非国有资产评估备案。

7、本次交易未构成重大资产重组；尚需公司股东大会通过，股东可以通过现场或网络投票方式参与投票。

8、根据本次交易方案及正蓝节能已披露的半年报财务数据测算，本次交易预计产生的商誉金额为10,215.77万元，若后续标的企业业绩不及预期，本次收购所产生的商誉存在减值风险；本次交易预计将有不超过16,500股权通过集合竞价方式转让，该部分股权最终成交价取决于当日的竞价情况，因此存在无法收购到预期股份数量的风险。预计受影响的股份数量不超过正蓝节能总股本的0.05%，对上市公司收购正蓝节能控制权不存在影响。

一、交易概述

公司拟通过全国股转系统，采用集合竞价交易和盘后大宗交易相结合的方式购买以下交易对方合计持有的15,667,500股正蓝节能非限售股股份：

（1）王娟娟持有的2,697,750股股份，占正蓝节能总股本的8.70%；

（2）许根华持有的1,258,750股股份，占正蓝节能总股本的4.06%；

（3）张玉贺持有的290,000股股份，占正蓝节能总股本的0.94%；

（4）卢军红持有的281,000股股份，占正蓝节能总股本的0.91%；

（5）杭州雨沐股权投资合伙企业（有限合伙）持有的7,965,000股股份，占正蓝节能总股本的25.69%；

（6）河北集结号投资管理有限公司持有的1,250,000股股份，占正蓝节能总股本的4.03%；

（7）赵云池持有的910,000股股份，占正蓝节能总股本的2.94%；

（8）蒋姚忠持有的900,000股股份，占正蓝节能总股本的2.90%；

（9）刘方盛持有的100,000股股份，占正蓝节能总股本的0.32%；

（10）彭立华持有的15,000股股份，占正蓝节能总股本的0.05%。

上述股权交易金额合计156,329,500.00元人民币，本次交易不涉及发行股份购买资产及募集配套资金，交易完成后，公司将持有正蓝节能15,667,500股股份，占正蓝节能股份总数的50.54%。本次交易具体评估及定价情况详见"四、资产评估及定价情况"。

上述交易对方中，赵云池先生为公司董事及高级管理人员、雨沐投资之执行事务合伙人张艳阳先生为公司控股股东董事及管理人员，故本次交易构成关联交易。

2021年8月11日，公司第十一届董事会第三次会议审议通过了《对外投资暨关联交易方案（修订稿）的议案》，关联董事赵云池回避表决，公司独立董事对本次交易相关事项进行了事前认可并发表了独立意见，公司董事会审计委员会亦对本次交易相关事项出具了书面审核意见。

本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。截止本公告日，过去12个月公司与相关关联方未进行过交易。

本次交易尚需提交股东大会审议。

二、关联方及交易对方介绍

1、雨沐投资

名称	杭州雨沐股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330102341781503K
成立日期	2015年05月15日
住所	浙江省杭州市上城区白云路24号264室-2
执行事务合伙人	张艳阳
注册资本	997万
公司类型	有限合伙企业
经营范围	股权投资（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）
营业期限	2015年05月15日至无固定期限
实际控制人	张艳阳
近三年发展情况	该合伙企业未开展日常业务
最近一年主要财务指标	2020年资产总额、资产净额、营业收入、净利润分别为1,323.73万元、4.87万元、0万元、-8.57万元

2、河北集结号

名称	河北集结号投资管理有限公司
统一社会信用代码	91130100329680320A
成立日期	2015年03月13日
住所	河北省石家庄市长安区谈固西街69号嘉和商务中心1-102商铺
法定代表人	张磊
注册资本	1,000万
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
经营范围	以自有资金对国家非限制或非禁止的项目进行投资，并对所投资项目进行管理，企业管理，企业管理咨询，投资咨询（金融、证券、期货投资咨询除外），企业营销策划，经济信息咨询（金融、证券、期货投资咨询，法律咨询与教育咨询除外）。（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）
营业期限	2015年05月15日至无固定期限
实际控制人	潘伟林
近三年发展情况	该企业未开展日常业务
最近一年主要财务指标	2020年资产总额、资产净额、营业收入、净利润分别为1,300.42万元、966.33万元、0万元、0万元

3、王娟娟、许根华、张玉贺、卢军红

姓名	王娟娟	许根华	张玉贺	卢军红
性别	女	男	男	男
国籍	中国	中国	中国	中国
住所	杭州市拱墅区东方福邸	浙江省义乌市江东街道许宅村	杭州市上城区江城路216号	杭州市西湖区文三路20号
最近三年的职业及职务情况	2015年9月起担任正蓝节能董事，2019年4月起在正蓝节能财务部工作，2021年初调任正蓝节能市场部工作。	2015年9月起至今担任正蓝节能董事长、总经理。	2012年12月至今在正蓝节能担任总经理助理兼运行部经理，现同时为公司董事。	2015年9月至今在正蓝节能担任财务负责人、董事会秘书。

4、赵云池、蒋姚忠、刘方盛、彭立华

姓名	赵云池	蒋姚忠	刘方盛	彭立华
性别	男	男	男	男
国籍	中国	中国	中国	中国
住所	杭州滨江区彩虹城	浙江省义乌市廿三里街道麻车塘村	安庆市太湖县徐桥镇桃铺村	萍乡市芦溪县芦溪镇花生岭
最近三年的职业及职务情况	2017年2月至2021年4月为浙江小咖投资管理有限公司合伙人。2021年1月起任公司董事，现为公司总经理。	正蓝节能投资人	近三年主要在正蓝节能任职，现为正蓝设计工程部经理。	2015年9月至2020年9月在正蓝节能担任职工监事职务。

5、截止本公告披露日，除雨沐投资、赵云池先生外，上述交易主体与上市公司之间不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。

三、交易标的基本情况

1、交易标的：正蓝节能50.54%股权

2、基本情况

名称	浙江正蓝节能科技股份有限公司
统一社会信用代码	913307830568798270
成立日期	2012年11月13日
住所	浙江省东阳市横店镇济慈路53号
法定代表人	许根华
注册资本	3,100万元
公司类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）
经营范围	节能技术的研发；太阳能设备制造；节能工程、空气源热泵热水工程、中央热水工程、太阳能热水系统工程、饮水系统的设计、安装及施工；合同能源管理服务；空气源热泵、节能开水器、节能饮水机、家用电器、机电设备、空调设备、洗衣机、吹风机、充电桩、自动售货系统的销售、租赁、维修，日用品销售；预包装食品零售；学校后勤管理服务；投资咨询服务（证券、期货等金融服务咨询除外）；贸易咨询服务（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）。（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）
营业期限	2012年11月13日至长期
实际控制人	许根华、王娟娟

3、标的企业产品服务及经营情况

正蓝节能是一家通过节能化的设计、运营及管理为学校提供热水（洗浴、饮用、直饮等）供应服务的企业，所提供产品服务中采用了空气能结合太阳能作为热源的技术，相比传统燃气、电热，能效大幅提升。

正蓝节能的商业模式是通过营销及公开招投标的形式取得高校热水项目，并与学校签订6至20年的服务合同。合同签订后，由公司对项目进行系统设计、设备采购安装和运行管理，项目所有投入由公司全额支出。项目成功运行后，学生通过校园一卡通或者专用热水卡刷卡消费。公司在合同规定的年限内独家向学生提供热水服务，学校根据热水使用量，按月与公司结算，并按当月热水收入的一定比例收取管理费，公司通过向学校收取服务费回收成本和实现利润。

根据正蓝节能披露的年报显示，2017年至2019年正蓝节能的营业收入及归属于母公司股东的净利润分别为5,926.24万元、7,763.56万元、9,141.36万元、978.17万元、1,021.66万元、1,545.47万元，年平均增长率分别为27.13%、29.00%；2020年营业收入、归属于母公司股东的净利润分别为6,510.01万元、307.71万元，主要系受疫情影响高校停课，学生热水消费减少导致正蓝节能的收入及利润出现下滑。

总体上看，剔除疫情这一全球公共卫生事件的影响，正蓝节能收入规模呈现稳定增长，随着投资项目增加，业务范围从浙江省内不断向外扩张，目前正蓝节能已形成以浙江省内为核心，向江苏、安徽、山东、河南、江西、云南、河北等区域扩张的网络布局。

4、正蓝节能股东情况

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
王娟娟	10,791,000	34.81
许根华	5,035,000	16.24
雨沐投资	7,965,000	25.69
河北集结号	1,250,000	4.03
张家贵	1,200,000	3.87
张玉贺	1,160,000	3.75
卢军红	1,124,000	3.63
赵云池	910,000	2.94
蒋姚忠	900,000	2.90
唯宝有限公司	550,000	1.77
刘方盛	100,000	0.32
彭立华	15,000	0.05
合计	31,000,000	100.00

5、正蓝节能最近一年又一期主要财务指标

（单位：万元）

项目	2020年12月31日（经审计）	2021年4月30日（经审计）
总资产	17,968.61	17,131.16
总负债	11,417.23	10,283.56
净资产	6,551.39	6,847.60
	2020年度	2021年1-4月
营业收入	6,510.01	2,808.97
利润总额	150.88	414.33
净利润	307.71	296.21

注：2020年财务数据已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2021年1-4月财务数据已经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，上述会计师事务所均具备证券、期货从业资格。

6、其他情况说明

本次交易标的产权清晰，不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不存在涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，亦不存在妨碍权属转移的其他情况。交易完成后，正蓝节能将纳入公司合并报表范围。截止本公告披露日，上市公司不存在为正蓝节能担保、委托其理财，以及占用上市公司资金等方面的情况。

四、资产评估及定价情况

1、资产基础法评估结果

根据具有从事证券、期货从业资格的坤元资产评估有限公司出具的资产评估报告，正蓝节能公司的资产、负债及股东全部权益的评估结果为：

资产账面价值171,311,605.44元，评估价值200,448,612.79元，评估增值29,137,007.35元，增值率为17.01%；

负债账面价值102,835,649.78元，评估价值102,835,649.78元；

股东全部权益账面价值68,475,955.66元，评估价值97,612,963.01元，评估增值29,137,007.35元，增值率为42.55%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：人民币元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、流动资产	42,177,142.76	43,260,562.15	1,083,419.39	2.57
二、非流动资产	129,134,462.68	157,188,050.64	28,053,587.96	21.72
其中：其他权益工具投资	155,825.61	129,192.62	-26,632.99	-17.09
投资性房地产				
固定资产	54,968,639.27	60,660,990.00	5,692,350.73	10.36
在建工程	3,872,899.72	3,872,899.72		
无形资产	0.00	14,600,000.00	14,600,000.00	
其中：无形资产——土地使用权				
无形资产——其他无形资产	0.00	14,600,000.00	14,600,000.00	
长期待摊费用	303,980.70	303,980.70		
递延所得税资产	1,427,992.72	1,427,992.72		
使用权资产	68,405,124.66	76,192,994.88	7,787,870.22	11.38
资产总计	171,311,605.44	200,448,612.79	29,137,007.35	17.01
三、流动负债	41,235,216.85	41,235,216.85		
四、非流动负债	61,600,432.93	61,600,432.93		
其中：递延所得税负债				
负债合计	102,835,649.78	102,835,649.78		
股东全部权益	68,475,955.66	97,612,963.01	29,137,007.35	42.55

2、收益法评估结果

在本报告所揭示的评估假设基础上，正蓝节能公司股东全部权益价值采用收益法评估的结果为328,180,000元。

正蓝节能公司股东全部权益价值采用资产基础法评估的结果为97,612,963.01元，采用收益法评估的结果为328,180,000元，两者相差230,567,036.99元，差异率236.21%。

经分析，评估人员认为上述两种评估方法的实施情况正常，参数选取合理。资产基础法是在持续经营基础上，以重置各项生产要素为假设前提，根据要素资产的具体情况采用适宜的方法分别评定估算企业各项要素资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估价值，得出资产基础法下股东全部权益的评估价值，反映的是企业基于现有资产的重置价值。收益法是从企业未来发展的角度，通过合理预测企业未来收益及其对应的风险，综合评估企业股东全部权益价值，在评估时，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，同时也考虑了行业竞争力、企业的管理水平、人力资源、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。

评估人员认为，由于资产基础法固有的特性，采用该方法评估的结果未能对商誉等无形资产单独进行评估，其评估结果未能涵盖企业的全部资产的价值，由此导致资产基础法与收益法两种方法下的评估结果产生差异。根据正蓝节能公司所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。

因此，本次评估最终采用收益法评估结果328,180,000元（大写为人民币叁亿贰仟捌佰壹拾捌万元整）作为正蓝节能公司股东全部权益的评估值。

3、交易价格

依据上述评估价值，并经交易各方协商，正蓝节能100%股份基准作价人民币32,762.00万元，正蓝节能50.54%股份的交易总对价为15,632.95万元。根据交易对方是否为公司原管理层，本次交易采用差异化定价的方式，具体情况如下：

王娟娟、许根华、张玉贺、卢军红等4名交易方作为标的公司的原管理层，负责对正蓝节能的日常经营及业务发展，对正蓝节能进行业绩承诺和补偿。考虑到管理层的付出与贡献，本次交易定价为11.40元/股，上述交易方持有的正蓝节能股份按照正蓝节能100%股权作价人民币35,340.00万元乘以各自持股比例计算。其持有的参与交易的正蓝节能股份比例为14.61%，交易作价为5,161.35万元。

雨沐投资、河北集结号、赵云池、蒋姚忠、刘方盛、彭立华等6名交易对方作为财务投资人，不参与正蓝节能的日常经营，本次交易定价为9.40元/股。其中，河北集结号、蒋姚忠、刘方盛、彭立华等4名交易方作为非关联财务投资人不参与正蓝节能业绩承诺和补偿；雨沐投资、赵云池等2名交易方作为上市公司的关联方参照《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于并购重组业绩补偿相关问题与解答》、《关于上市公司业绩补偿承诺的相关问题与解答》等相关法律法规，参与正蓝节能业绩承诺和补偿以保护上市公司中小股东权益。上述交易方持有的正蓝节能股份按照正蓝节能100%股权作价人民币29,140.00万元乘以各自持股比例计算。其持有的参与交易的正蓝节能股份比例为35.93%，交易作价为10,471.60万元。

五、协议主要内容

公司作为收购方与王娟娟、许根华、杭州雨沐股权投资合伙企业（有限合伙）等出售方签订《收购协议》及《收购协议之补充协议》，协议全文详见于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《关于浙江正蓝节能科技股份有限公司之股份收购框架协议》、《关于浙江正蓝节能科技股份有限公司之股份收购框架协议之补充协议》，现将相关协议主要内容摘录如下：

（一）协议主体

收购方：浙江广厦股份有限公司

被收购方：王娟娟、许根华、张玉贺、卢军红、雨沐投资、赵云池、河北集结号、蒋姚忠、刘方盛、彭立华

（二）标的资产价格以及价款支付

1、各方同意并确认，以2021年4月30日为评估基准日对正蓝节能进行评估，标的资产的转让价格将参考资产评估机构以2021年4月30日为基准日的评估值协商确定。

2、根据《资产评估报告》，正蓝节能100%股份截至评估基准日的评估值为32,818万元（以下简称"标的资产评估值"）。在标的资产评估值的基础上，经各方协商确定的标的股份（正蓝节能50.54%股份）的转让价格合计为156,329,500元，各出售方所持各自对应出售股份价格具体如下：

（1）王娟娟所持有的正蓝节能2,697,750股股份的转让价格为30,754,350元；

（2）许根华所持有的正蓝节能1,258,750股股份的转让价格为14,349,750元；

（3）张玉贺所持有的正蓝节能290,000股股份的转让价格为3,306,000元；

[illegible]

浙江广厦股份有限公司董事会

二〇二一年八月十二日

证券代码：600052　证券简称：浙江广厦　公告编号：2021-064

浙江广厦股份有限公司关于召开2021年第四次临时股东大会的通知

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：

●股东大会召开日期：2021年8月27日

●本次股东大会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东大会网络投票系统

[illegible]

序号	议案名称	投票股东类型
		A股股东
非累积投票议案		
1	对外投资暨关联交易方案（修订稿）的议案	√

[illegible]

股份类别	股票代码	股票简称	股权登记日
A股	600052	浙江广厦	2021/8/23

[illegible]

浙江广厦股份有限公司董事会

2021年8月12日

[illegible]

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1	对外投资暨关联交易方案（修订稿）的议案			

[illegible]