

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)

I. 有關收購標的公司51%股權之須予披露交易及關連交易；
及
II. 臨時股東大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



衍丰企業融資有限公司

董事會函件載列於本通函第5至15頁。獨立董事委員會函件載列於本通函第16至17頁。獨立財務顧問衍丰企業融資有限公司的函件載列於本通函第18至35頁，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東提供的推薦建議。

本公司謹訂於二零二三年二月三日(星期五)上午十一時正於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號召開臨時股東大會(「臨時股東大會」)，有關通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。臨時股東大會適用之代表委任表格已於二零二三年一月十二日(星期四)寄發，並刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)。無論閣下能否出席臨時股東大會，務請盡早將代表委任表格按其上印列的指示填妥及交回，惟無論如何須於臨時股東大會或任何續會指定舉行時間24小時前送達本公司於香港的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(僅就H股持有人而言，地址為香港夏愨道16號遠東金融中心17樓)或本公司的註冊辦事處(僅就內資股持有人而言，地址為中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號)。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會或任何續會，並於會上投票。

臨時股東大會的預防措施

為保障股東的健康與安全以及預防及控制二零一九年冠狀病毒疾病(COVID-19)傳播，本公司臨時股東大會上將實施以下預防措施：

- (1) 強制進行體溫監測/測量；
- (2) 提交健康及旅遊申報表；
- (3) 佩戴外科口罩；及
- (4) 將不提供茶點或飲品。

在法律許可的範圍內，不遵守上述第(1)至(4)項預防措施的與會者可被本公司以絕對酌情權拒絕進入臨時股東大會會場。為股東之健康及安全着想，本公司謹此鼓勵股東藉委任臨時股東大會主席為其受委代表並於上述指定時間交回其代表委任表格，代替親身出席臨時股東大會，以行使其於臨時股東大會上表決的投票權利。

* 僅供識別

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
獨立董事委員會函件	16
衍丰函件	18
附錄一 — 資產評估報告	I-1
附錄二 — 一般資料	II-1
臨時股東大會通告	EGM-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：

「收購事項」	指	收購協議項下擬進行之標的股權之收購；
「收購協議」	指	本公司與天合意達於二零二二年十一月二十五日訂立之收購協議，其內容有關收購事項；
「公司章程」	指	本公司之公司章程(經不時修訂)；
「資產評估報告」	指	中國獨立估值師出具的於評估基準日的開元評報字[2022]0793號《新疆天合意達投資有限公司擬股權轉讓涉及的石河子市絲路天楊預拌砂有限公司股東全部權益市場價值資產評估報告》；
「聯繫人」	指	具有上市規則界定之含義；
「董事會」	指	本公司董事會；
「營業日」	指	香港及中國的銀行開門辦理一般商業業務的日子(星期六、星期日或公眾假期除外)；
「本公司」	指	新疆天業節水灌溉股份有限公司，為於中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市及買賣；
「關連人士」	指	具有上市規則界定之含義；
「交割完成日」	指	於所有先決條件獲達成當日後5個營業日內任意一天或本公司與天合意達可能共同書面協定之有關其他日期；
「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；

釋 義

「臨時股東大會」	指	本公司將於二零二三年二月三日(星期五)上午十一時正於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行臨時股東大會，以供(其中包括)獨立股東考慮及酌情批准收購協議及其項下擬進行的交易；
「八師國資委」	指	新疆生產建設兵團第八師國有資產監督管理委員會；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「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；
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會；
「獨立財務顧問」或「衍丰」	指	衍丰企業融資有限公司，根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，即本公司所委任之獨立財務顧問，以就收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見；
「獨立股東」	指	天業集團及天業股份以及彼等之聯繫人以外之股東；
「最後實際可行日期」	指	二零二三年一月六日，即於本通函付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣；

釋 義

「中國獨立估值師」	指	開元資產評估有限公司；
「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)；
「股份」	指	本公司股本中的H股、內資股及不時因拆細、合併或重新分類而產生的所有其他類別股份；
「股東」	指	股份之登記持有人；
「石河子白楊」	指	石河子白楊預拌砂有限責任公司，為根據中國法律成立的有限責任公司，於最後實際可行日期持有標的公司49%的股權；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「標的公司」	指	石河子市絲路天楊預拌砂有限公司，為根據中國法律成立的有限責任公司，於最後實際可行日期，天合意達與石河子白楊分別持有標的公司51%及49%股權；
「主要股東」	指	具有上市規則界定之含義；
「標的股權」	指	標的公司51%的股權；
「天合意達」	指	新疆天合意達投資有限公司，為根據中國法律成立的有限責任公司，於最後實際可行日期，天合意達由天業集團全資擁有；
「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，其擁有本公司約38.91%的註冊股本；
「天業股份集團」	指	天業股份及其附屬公司；

釋 義

- 「天業集團」 指 新疆天業(集團)有限公司，一家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及新疆生產建設兵團國資委分別持有其註冊資本的90%及10%。於最後實際可行日期，直接及間接合共擁有本公司已發行股本約60.42%；
- 「過渡期」 指 評估基準日至交割完成日；
- 「評估基準日」 指 二零二二年六月三十日；及
- 「%」 指 百分比。

* 僅供識別



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：

李河先生(董事長)
楊玲女士
蔣大勇先生

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：

李連軍先生
谷莉女士
洪維德先生
何新林先生

香港主要營業地點：

香港
九龍長沙灣
青山道501-503號
國際工業大廈
10字樓B座B102室

監事：

王志剛先生
陳財來先生
謝星輝先生

敬啟者：

I.有關收購標的公司51%股權之須予披露交易及關連交易；
及
II.臨時股東大會通告

1. 緒言

茲提述(i)本公司日期為二零二二年十一月二十五日的公告及(ii)本公司日期為二零二二年十二月一日的補充公告，內容有關(其中包括)收購協議。

* 僅供識別

董事會函件

本通函旨在向閣下提供有關(1)收購協議及其項下擬進行的交易之進一步詳情；(2)載有獨立董事委員會就收購協議致獨立股東的意見及推薦建議的函件；(3)獨立財務顧問就收購協議致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；及(4)臨時股東大會通告。

2. 收購協議

收購協議之主要條款載列如下：

- 日期：二零二二年十一月二十五日
- 訂約方：1. 本公司(作為買方)；及
2. 天合意達(作為賣方)
- 主體事項：根據收購協議的條款及條件，本公司有條件同意購買，而天合意達有條件同意出售標的股權。
- 標的股權：標的公司之51%股權
- 代價：標的股權代價為人民幣15,647,200元。

上述代價乃參照資產評估報告所載由中國獨立估值師以資產基礎法評估得出對標的公司100%股權於評估基準日的評估市場價值人民幣30,680,800元後(其中標的股權的對應評估值為人民幣15,647,200元)，經本公司與天合意達公平磋商後釐定。

上述代價將以本公司內部資源撥付。

- 支付條款：標的股權的代價將由本公司以現金方式，在收購協議生效後15個工作日內，一次性支付至天合意達指定賬戶。

董事會函件

- 先決條件
- ：
- 收購協議須待以下所有條件獲達成後，方可生效：
1. 本公司及天合意達均已正式簽署收購協議並加蓋印章；
 2. 石河子白楊就標的股權放棄優先購買權；
 3. 收購協議及其項下擬進行的交易已取得聯交所的批准；及
 4. 本公司已就收購協議及其項下擬進行的交易遵守上市規則有關規定，包括但不限於向聯交所申報、刊發公告及取得獨立股東的批准。

在上述先決條件滿足後，本公司與天合意達將在交割完成日完成收購事項，天合意達將積極配合協助本公司完成相關備案登記手續，包括但不限於工商變更登記及稅務變更登記。

於最後實際可行日期，首項先決條件已達成，且就第二先決條件而言，石河子白楊已放棄標的股權之優先購買權。

- 過渡期安排
- ：
- 在交割完成日前，天合意達仍作為標的公司的股東，享有相關的股東權利，並承擔相應的股東義務；於交割完成日後，本公司作為標的公司的股東，享有相關的股東權利，並承擔相應的股東義務。即過渡期內，標的公司的盈利及虧損由天合意達按其持股比例承擔。

終止：根據收購協議，發生下列情況之一時，收購協議即告終止或解除：

1. 因不可抗力致使收購協議延遲履行或無法履行；
2. 經本公司與天合意達協商一致解除收購協議；及
3. 在不影響收購協議其他條款和條件的前提下，如標的股權交割完成前，本公司或天合意達有足夠的證據證明另一方在收購協議項下的任何聲明、保證和承諾不真實、具誤導性，或未能履行的，則守約方有權書面通知違約方終止收購協議，違約方必須無條件同意。

3. 釐定代價的基準

代價乃本公司與天合意達公平磋商釐定，並已參考經中國獨立估值師評估標的公司於評估基準日的相應評估市值。董事會瞭解到中國獨立估值師最終採用資產基礎法對標的股權進行估值。中國獨立估值師已考慮市場上所有普遍採用的估值法(即市場法、收益法及資產基礎法)以釐定標的股權的估值。

鑒於標的公司的主要業務為混凝土生產，年產混凝土高達300,000立方米，市場法不適合是次估值。因此，根據具有充分公開資料的上市可比較公司的甄擇標準，僅有少量可比較公司。因此，無法滿足可比較性要求。

由於標的公司的整體價值主要經標的公司未來經營活動產生的現金流量淨額反映，因此收益法亦不適合是次估值。受若干COVID-19限制措施影響，標的公司於二零二二年的生產活動頗受限制，導致採用收益法存在較大不確定性。

董事會函件

因此，資產基礎法被認為乃是次估值中最合適的估值方法，乃因根據資產基礎法，標的公司的評估價值乃根據標的公司的資產負債表確定，即更能顯示標的公司的真實價值。有關中國獨立估值師編製資產評估報告所採用的估值方法及估值假設的詳情，請參閱本通函附錄一所載資產評估報告「七、評估方法」及「九、評估假設」。

由於適用的中國法律及法規要求中國獨立估值師使用至少兩種估值法對標的公司進行估值，除資產基礎法外，中國獨立估值師亦選擇收益法作為替代估值法。儘管如此，資產基礎法最終獲採納。此外，董事知悉，使用收益法僅為遵守中國相關監管規定並僅作參考。鑒於上述情況，本公司並無參與編製資產評估報告及／或編製有關標的公司基於收益法的估值假設。標的公司的資產評估報告及基於收益法的估值假設由中國獨立估值師根據適用的估值標準及其專業判斷編製。

經與中國獨立估值師討論不同估值方法的基礎及理由，並考慮中國獨立估值師就上述各評估方法及方式的適用性及假設所作分析後，董事會認同中國獨立估值師所作分析及採用資產基礎法作為合適估值方法，並認為是次估值已公平合理反映標的股權的市場價值。

誠如本通函附錄二標題為「8.專業機構及同意書」所載，中國獨立估值師開元資產評估有限公司為中國獨立註冊估值師，在中國資產估值方面擁有逾20年經驗。該公司持有有效的中國資產評估、證券及期貨相關業務評估資格證書。基於上述並經考慮(i)中國獨立估值師在編製資產評估報告方面的資格及經驗；(ii)標的股權估值工作範圍；(iii)採用的資產基礎法屬合適的估值方法，且估值公允合理反映標的股權的市場價值；(iv)中國獨立估值師就估值作出的假設符合行業慣例，董事(包括獨立非執行董事)認為，收購事項的代價以及收購協議的條款及條件乃按一般商業條款訂立，就本公司而言屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

4. 有關標的公司的背景資料

標的公司為於二零一七年十月五日在中國境內依法設立並有效存續的有限責任公司。於最後實際可行日期，其註冊資本及實繳資本均為人民幣25,000,000元，其經營範圍為預拌砂及製品；汽車租賃；建築工程設備租賃；道路普通貨物運輸、貨物專用運輸（罐式容器）（危險化學品及易燃易爆品除外）。就本公司董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，天合意達於二零一七年十二月三十一日認繳人民幣12,750,000元標的公司之註冊資本，持股比例為51%。

標的公司是一家專業從事混凝土生產企業，年生產能力可達30萬立方米混凝土，擁有國內領先的專業自動化雙180生產線兩條、各類混凝土攪拌運輸車22餘輛、各類型號的混凝土泵車7輛，性能先進、可滿足各類建築工程及超遠、超高工程的混凝土輸送。

5. 有關標的公司的財務資料

根據本公司於最後實際可行日期關於標的公司獲得之最新財務資料，以下載列摘錄自標的公司經審核截至二零二二年六月三十日止六個月以及截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止兩個財政年度之財務資料的主要財務數據：

	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 (經審核) 人民幣/元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 (經審核) 人民幣/元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 (經審核) 人民幣/元
除稅前溢利／(虧損)淨額	(1,672,621.69)	7,550,183.12	6,206,768.70
除稅後溢利／(虧損)淨額	(1,406,128.59)	5,574,331.68	4,533,985.14

於二零二二年六月三十日，標的公司之經審核負債總值、經審核資產總值及淨資產分別為人民幣31,416,005.76元、人民幣60,524,060.34元及人民幣29,108,054.58元。

根據中國獨立估值師對標的公司之估值，標的公司於評估基準日之評估市場價值為人民幣30,680,800元。

6. 收購事項對本集團之財務影響

緊隨收購事項交割完成後，標的公司將成為本公司之非全資附屬公司。標的公司之財務業績將於本公司之綜合財務報表綜合入賬。

7. 進行收購事項的理由及裨益

標的公司目前主要從事預拌砂、建築工程設備、貨物車輛運輸等工程相關業務，其具備工程施工有關經驗及設備、良好的管理隊伍，擁有優秀的業績經驗和便利的服務條件，可以提供全方位的工程施工輔助服務及工作。由於新疆地區獨特的氣候特徵，二零二二年上半年是建築工程淡季，而建築工地於五月開始施工，這導致對商品混凝土的需求相對較低。因此，標的公司於二零二二年上半年錄得輕微虧損。二零二二年下半年全面開始施工後，銷售及盈利能力不斷改善（於二零二二年十月三十一日，標的公司之未經審核除稅前溢利為人民幣1,680,936.64元，而未經審核溢利淨額為人民幣1,071,490.94元）。根據收購協議的條款及條件，天合意達將於收購事項完成前根據其持股比例承擔標的公司的溢利或虧損。另一方面，於本公司的正常業務過程中，本公司與多個工程施工公司（包括標的公司）就其工程業務進行交易。標的公司亦向天業集團的項目提供各種類型的商品混凝土。董事會認為，收購事項符合本公司「產品+工程」的戰略規劃，為本公司的施工項目保持優質商品混凝土的穩定供應，整合上下遊產業鏈，擴大本公司的工程業務，有利於保障股東利益，實現本公司與標的公司的合作共贏。

根據本公司的發展戰略，工程項目板塊為主要發展方向，目前本公司所屬五家子公司具有建築施工、水利水電施工及市政施工三級資質，可以從事廠房、房屋及水利設施的基礎工程建設，具有工程施工經驗、技術、區位和人員等方面優勢和條件。本公司將圍繞「產品+工程」戰略規劃，實現更高質量、更高效益、可持續發展的理念，擬收購天合意達持有標的公司51%的股權，通過與標的公司強強聯合、優勢互補、資源共享、發揮協同的方式，進一步拓展工程市場、提升品牌影響力、擴大經營規模與市場佔有率，從而不斷提升本公司營業能力及盈利能力，為本公司快速拓展工程業務提供有力保障，延伸產業鏈，補齊工程板塊短板，從而未來將本公司從單純工程建設施工企業打造成整合相關資源的設計、採購、施工(EPC)工程總承包建築服務商。

據本公司所深知，天業集團將在「十四五」規劃期間開展各類重點項目施工，因此，本集團預計將參與此類基礎設施項目。為控制並確保本集團與其他市場參與者相比的施工質量，同時通過確保優質混凝土的供應（尤其是儘量減少商品混凝土市場需求及供應的波動）來保障施工服務的一致性，本公司進行收購事項，以實現上下遊部門的緊密整合，以及本集團將能夠維持穩定的商品混凝土供應。最後，本集團的目標是成為產業鏈中的先行者，且其工程業務及市場規模不斷擴大。

鑒於以上所述，儘管標的公司於二零二二年上半年錄得虧損，董事（包括獨立非執行董事）認為儘管收購事項並非於本公司的日常及一般業務過程中進行，惟收購事項屬公平合理，按正常商業條款進行，並符合本集團及股東的整體利益。

8. 董事對收購事項之意見及於臨時股東大會上迴避表決董事會議案

董事（包括獨立非執行董事）認為儘管收購事項並非於本公司的日常及一般業務過程中進行，惟收購事項乃按正常商業條款釐定，實屬公平合理及符合本公司及其股東的整體利益。

由於本公司執行董事楊玲女士在天業集團擔任黨委委員及執行董事蔣大勇先生在天業集團擔任運行管理部部長職務，擁有重大權益，彼已於批准收購事項的董事會會議上放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於收購事項擁有重大權益。

鑒於天業集團於收購協議中持有權益，天業集團、天業公司及其聯繫人（如本通函附錄二所載，於最後實際可行日期持有313,886,921股內資股，約佔本公司已發行股本總額的60.42%）將於臨時股東大會上就有關收購協議及其項下擬進行的交易的普通決議案放棄投票。據董事所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，除天業集團、天業公司及其聯繫人外，概無其他股東須於臨時股東大會上放棄投票。

9. 有關天合意達、石河子白楊及本公司之資料

天合意達主要從事實業投資、項目投資、投資管理及資產重組。於最後實際可行日期，天合意達由天業集團全資擁有，而天業集團由新疆生產建設兵團第八師國資委及新疆生產建設兵團國資委分別持有其註冊資本的90%及10%。

於最後實際可行日期，(i)石河子白楊主要分別由新疆天築建工集團有限公司及石河子南山水泥廠擁有92%及8%權益；(ii)新疆天築建工集團有限公司分別由石河子國有資產經營(集團)有限公司及新疆天築建工集團有限公司工會委員會擁有99.7%及0.3%權益；(iii)石河子國有資產經營(集團)有限公司分別由新疆生產建設兵團第八師國資委、新疆生產建設兵團國有資產監督管理委員會以及中國農發重點建設基金有限公司擁有86.3%、8.8%及4.9%權益；(iv)中國農發重點建設基金有限公司為中國國務院的間接全資附屬公司；及(v)石河子南山水泥廠為天業集團的全資附屬公司。

本公司及其附屬公司主要從事設計、產銷滴灌帶、PVC/PE管及節水灌溉系統用滴灌配件，亦向客戶提供節水灌溉系統之安裝服務，從事土地流轉及工程業務，向數字農業與農服業務佈局。

10. 上市規則涵義

於最後實際可行日期，天合意達為本公司實際控制人天業集團(直接及間接合共持有本公司已發行股本約60.42%)的全資附屬公司，因而為本公司的關連人士(定義見上市規則)，故根據上市規則第14A章收購事項構成本公司的關連交易。

由於收購事項的一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%，故收購事項構成本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14章項下有關申報及公告的規定；而收購事項亦構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章項下有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

董事會函件

本公司已成立獨立董事委員會，以就收購事項向獨立股東提供意見。衍丰已獲委任為本公司之獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

如「3.代價釐定基準」一段所述，儘管標的股權的估值採用資產基礎法，惟中國獨立估值師亦在資產評估報告中採用收益法作為替代估值方法。因此，本公司已就收購事項申請豁免遵守上市規則第14.62、14A.68(7)、14A.70(13)條及附錄1B第29(2)段項下的盈利預測規定，而聯交所亦已授出有關豁免。

11. 臨時股東大會

臨時股東大會將於二零二三年二月三日(星期五)上午十一時正於中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號本公司會議室舉行。

臨時股東大會上將提呈上述決議案，召開大會的通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。

臨時股東大會適用之代表委任表格將於二零二三年一月十二日(星期四)寄發，並刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)。無論閣下能否親身出席臨時股東大會，務請閣下根據所列印的指示填妥代表委任表格，並盡快交回本公司H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，且不遲於臨時股東大會指定舉行時間二十四小時前(即二零二三年二月二日(星期四)上午十一時正)或其續會指定舉行時間二十四小時前或在按股數投票指定表決時間二十四小時前交回，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，閣下其後仍可依願親身出席臨時股東大會或其任何續會，並於會上投票。

12. 以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條，除將由大會主席決定的若干程序或行政事宜外，股東在股東大會上的所有投票將以投票方式表決。因此，臨時股東大會的主席將根據公司章程，要求以投票方式表決每一項提呈臨時股東大會表決的決議案。

13. 暫停辦理股東登記手續

就臨時股東大會而言，本公司將由二零二三年二月一日(星期三)至二零二三年二月三日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶。如欲符合資格出席本公司應屆臨時股東大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票，須在切實可行情況下盡早惟無論如何須於二零二三年一月三十一日(星期二)下午四時三十分前送交本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。

14. 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄二所載的一般資料。

15. 推薦建議

本公司已委任衍丰為獨立財務顧問，就收購協議向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文載列於本通函第18至35頁。

董事認為，臨時股東大會通告所載的將予提呈決議案符合本公司及股東的整體利益，因此，董事建議全體股東投票贊成臨時股東大會通告所提呈的決議案。

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
董事長
李河
謹啟

二零二三年一月十二日

* 僅供識別



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)

敬啟者：

有關收購標的公司51%股權之須予披露交易及關連交易

吾等已獲委任為獨立董事委員會的成員，就收購協議及其項下擬進行的交易提供意見。收購協議及其項下擬進行的交易的詳情載列於日期為二零二三年一月十二日的通函（「通函」，本函件為其中一部份）董事會函件（「董事會函件」）內。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函及董事會函件所界定者具相同涵義。

衍丰已獲委任為獨立財務顧問，就收購協議及其項下擬進行的交易向吾等及獨立股東提供意見。獨立財務顧問函件載列於通函第18至35頁。

* 僅供識別

獨立董事委員會函件

經考慮收購協議的條款及條件、收購事項之理由及裨益、獨立財務顧問提供的意見及其就達致該等意見時考慮的主要因素及理由後，吾等認為收購協議及其項下擬進行的交易乃按一般商業條款訂立。儘管收購事項並非於本公司的日常及一般業務過程中進行，惟收購協議符合本公司及股東的整體利益，且收購協議的條款及條件對本公司及股東整體而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於臨時股東大會上提呈之有關批准收購協議及其項下擬進行的交易之普通決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

獨立非執行董事
李連軍先生

獨立非執行董事
谷莉女士

獨立非執行董事
洪維德先生

獨立非執行董事
何新林先生

謹啟

二零二三年一月十二日

以下為衍丰企業融資有限公司就收購協議及其項下擬進行交易致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件全文，乃為載入本通函而編製。



衍丰企業融資有限公司
香港中環
雲咸街73號
雲山大廈14樓1402室

敬啟者：

有關收購標的公司51%股權之須予披露交易及關連交易

緒言

茲提述吾等已獲委任為獨立財務顧問，以就收購協議及其項下擬進行交易之條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司日期為二零二三年一月十二日的通函（「**通函**」，本函件構成其中一部分）內董事會函件（「**董事會函件**」）。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

茲提述 貴公司日期為二零二二年十一月二十五日及二零二二年十二月一日的公告，於二零二二年十一月二十五日， 貴公司（作為買方）與天合意達（作為賣方）訂立收購協議，據此， 貴公司有條件同意購買，而天合意達有條件同意出售標的股權，代價為人民幣15,647,200元。

於最後實際可行日期，天合意達為 貴公司實際控制人天業集團（直接及間接合共持有 貴公司已發行股本約60.42%）的全資附屬公司，因而為 貴公司的關連人士（定義見上市規則），故根據上市規則第14A章收購事項構成 貴公司的關連交易。

衍丰函件

除就續訂 貴公司持續關連交易(有關通函已於二零二一年一月十四日寄發)獲委任為 貴公司獨立財務顧問外，吾等於過往兩年概無擔任 貴公司的獨立財務顧問，且並無向 貴公司提供任何其他服務。於最後實際可行日期，吾等並不知悉吾等與 貴公司或任何其他訂約方之間有任何可合理視為妨礙吾等就收購事項擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問的獨立性(定義見上市規則第13.84條)的關係或利益。吾等與 貴公司、其附屬公司、其聯繫人或其各自的主要股東或聯繫人或收購事項的任何其他訂約方並無關連，因此符合資格就收購協議及其項下擬進行的交易提供獨立意見及推薦建議。除就是次獲委任為獨立財務顧問而應付予吾等的正常專業費用外，概無存在任何安排而使吾等將據此自 貴公司、其附屬公司、其聯繫人或彼等各自的主要股東或聯繫人或可合理視為與吾等之獨立性有關的任何其他訂約方收取任何費用。

獨立董事委員會

由全體獨立非執行董事(即李連軍先生、谷莉女士、洪維德先生及何新林先生)組成的獨立董事委員會經已成立，經考慮到吾等的推薦建議後，以就收購協議的條款以及收購協議及其項下擬進行的交易是否公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見。

作為獨立財務顧問，吾等的責任為就收購協議及其項下擬進行的交易就獨立股東而言是否屬公平合理及符合 貴公司及股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。

吾等意見的基礎

於達致吾等的意見及推薦建議時，吾等已依賴本通函所載或提述及／或 貴公司及 貴集團管理層向吾等提供與 貴集團營運、財務狀況及前景有關的陳述、資料、意見及聲明。吾等假設吾等獲提供的有關資料及任何聲明於最後實際可行日期在各重大方面均屬真實、準確及完備，並認為吾等所得的資料足以令吾等達致本函件所載的意見及推薦建議並為吾等依賴有關資料提供理據。董事願就本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，彼等於本通函中表達的意見乃經

審慎周詳考慮後達致，且本通函並無遺漏其他重大事實，以致本通函所載由彼等作出的任何有關陳述在各重大方面有所誤導。吾等並無理由懷疑吾等獲提供資料的真實性或準確性，亦無理由相信有任何重大資料遭遺漏或隱瞞。

吾等的審閱及分析乃基於(其中包括) 貴集團提供的資料，包括本通函、本通函附錄一所載由中國獨立估值師編製的資產評估報告及來自公開渠道的若干已刊發資料，包括但不限於 貴公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報(「二零二一年年報」)及 貴公司截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告(「二零二二年中期報告」)。吾等亦已就收購事項的條款及資產評估報告採納的基準及假設以及進行收購事項的理由及裨益與董事及 貴集團管理層討論。然而，就是次委聘而言，吾等並未對 貴集團的業務、事務及財務狀況進行任何深入獨立調查，亦無獨立核實所獲提供的資料。

主要考慮因素及理由

吾等就收購事項達致向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見及推薦建議時，已考慮以下主要因素及理由：

1. 貴集團之背景及財務資料

(a) 貴集團之背景

貴公司及其附屬公司主要從事設計、產銷滴灌帶、PVC/PE管及節水灌溉系統用滴灌配件，亦向客戶提供節水灌溉系統之安裝服務，從事土地流轉及工程業務，向數字農業與農服業務佈局。

天合意達主要從事實業投資、項目投資、投資管理及資產重組。於最後實際可行日期，天合意達由天業集團全資擁有，而天業集團由新疆生產建設兵團第八師國資委及新疆生產建設兵團國資委分別持有其註冊資本的90%及10%。

於最後實際可行日期，(i)石河子白楊主要分別由新疆天築建工集團有限公司及石河子南山水泥廠擁有92%及8%權益；(ii)新疆天築建工集團有限公司分別由石河子國有資產經營(集團)有限公司及新疆天築建工集團有限公司工會委員會擁

衍丰函件

有99.7%及0.3%權益；(iii)石河子國有資產經營(集團)有限公司分別由新疆生產建設兵團第八師國資委、新疆生產建設兵團國有資產監督管理委員會以及中國農發重點建設基金有限公司擁有86.3%、8.8%及4.9%權益；(iv)中國農發重點建設基金有限公司為中國國務院的間接全資附屬公司；及(v)石河子南山水泥廠為天業集團的全資附屬公司。

(b) 貴集團之財務資料

以下為 貴集團截至二零二零年十二月三十一日(「二零二零財年」)及二零二一年十二月三十一日(「二零二一財年」)止兩個財政年度的財務表現概要(分別摘錄自二零二一年年報)及截至二零二一年六月三十日止六個月(「二零二一年上半年」)及截至二零二二年六月三十日止六個月(「二零二二年上半年」)的財務表現概要(分別摘錄自二零二二年中期報告)：

	二零二零財年	二零二一財年	二零二一年	二零二二年
	概約	概約	上半年	上半年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
營業額收入				
(a)滴灌帶及滴灌配件	168,462	50,938	35,918	27,211
(b)PVC/PE管	343,484	285,668	135,945	105,772
(c)提供安裝服務	162,564	224,452	51,182	427,746
(d)商貿收入	—	500,369	107,100	89,839
(e)其他業務收入	32,048	50,191	53,950	22,583
營業額收入總額	706,558	1,111,618	384,095	673,151
經營利潤/(虧損)	(66)	(63,511)	175	(24,003)
歸屬於母公司所有者的淨利潤/ (虧損)	650	(66,836)	(127)	(24,514)

二零二零財年與二零二一財年比較

誠如二零二一年年報所述，貴集團於二零二一財年的營業額收入總額為約人民幣1,111,618,000元，較二零二零財年約人民幣706,558,000元增加約57.32%。營業額收入增加乃主要由於烏魯木齊泓瑞塑化商貿有限公司於二零二一年被 貴公司收購後確認營業額收入所致。

誠於二零二一財年歸屬於母公司所有者的淨虧損為約人民幣66,836,000元，而於二零二零財年歸屬於貴集團所有者的淨利潤為約人民幣650,000元。於二零二一財年產生虧損乃主要由於(i)銷售成本增加約人民幣423,565,000元，主要包括直接物料成本、直接勞工成本及生產間接費用；及(ii)於二零二一財年的資產減值損失約人民幣47,820,000元，主要包括存貨跌價損失、固定資產撥備及壞賬損失。各項減值損失計提增加的原因有(a)固定資產減值損失金額增幅較大主要是二零二一年滴灌帶業務市場減少，大部分滴灌帶及滴灌帶配件等固定資產已經閑置且折舊即將到期，不能夠給企業帶來經濟效益，經審計調整進行減值；(b)信用減值損失主要是二零二一年部分應收賬款長期無法收回以及部分工程項目竣工驗收推遲導致工程款項無法按時收回，經審計調整進行減值；及(c)存貨跌價損失主要的原因是現有的存貨價格要高於現有的市場價格，經審計調整計提跌價準備。

二零二二年上半年與二零二一年上半年比較

誠如二零二二年中期報告所述，貴集團於二零二二年上半年的營業額收入總額為約人民幣673,151,000元，較二零二一年上半年約人民幣384,095,000元增加約75.26%。營業額收入總額增加乃主要由於工程項目(包括提供安裝服務)的營業額收入增加所致。

誠貴集團分別於二零二二年上半年及二零二一年上半年錄得未經審計歸屬於母公司所有者的淨虧損約人民幣24,514,000元及人民幣127,000元。有關增加主要是由於(i)原材料價格於該期間波動較大以及主營業務的毛利下降；(ii)貴集團工程業務收入於二零二二年上半年減少，同時受原料價格的影響產品成本較高，導致工程利潤下降；及(iii)貴集團產品產量較低，造成產品成本過高。

衍丰函件

誠考慮到(i)收購事項旨在進一步擴大 貴集團的業務規模及工程服務的市場份額；及(ii)標的公司的主營業務可為 貴集團的建築項目提供支持，進一步討論載於本函件下文「5.進行收購事項的理由及裨益」一段，吾等認為收購事項可擴大 貴集團現有業務，並符合 貴集團的業務戰略。

2. 有關標的公司的背景

標的公司為二零一七年十月五日在中國境內依法設立並有效存續的有限責任公司。於最後實際可行日期，其註冊資本及實繳資本均為人民幣25,000,000元，其經營範圍為預拌砂及製品；汽車租賃；建築工程設備租賃；道路普通貨物運輸、貨物專用運輸（罐式容器）（危險化學品及易燃易爆品除外）。就董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，天合意達於二零一七年十二月三十一日認繳標的公司之註冊資本人民幣12,750,000元，持股比例為51%。

標的公司是一家專業從事混凝土生產的企業，年產混凝土可達30萬立方米，擁有國內領先的專業自動化「雙180」生產線兩條、各類混凝土攪拌運輸車22餘輛、各類型號的混凝土泵車7輛，性能先進、可滿足各類建築工程及超遠、超高工程的混凝土輸送。

根據 貴公司所掌握的標的公司之最新財務資料，下文載列摘錄自標的公司經審核二零二零財年、二零二一財年及二零二二年上半年之財務資料的主要財務數據：

	二零二零財年	二零二一財年	二零二二年 上半年
	(人民幣／元)	(人民幣／元)	(人民幣／元)
	(經審核)	(經審核)	(經審核)
除稅前溢利／(虧損)淨額	6,206,768.70	7,550,183.12	(1,672,621.69)
除稅後溢利／(虧損)淨額	4,533,985.14	5,574,331.68	(1,406,128.59)

於二零二二年六月三十日，標的公司之經審核負債總額、經審核資產總值及淨資產分別為人民幣31,416,005.76元、人民幣60,524,060.34元及人民幣29,108,054.58元。

吾等已就標的公司二零二二年上半年的虧損向 貴公司管理層進行詢問，而 貴公司管理層回復，由於新疆地區獨特的氣候特徵，二零二二年上半年是建築工程淡季，而建築工地於二零二二年五月開始施工，這導致對商品混凝土的需求相對較低。二零二二年下半年全面開始施工後，標的公司之財務表現將得以改善。根據董事會函件，於二零二二年十月三十一日，標的公司之未經審核除稅前溢利為人民幣1,680,936.64元，而未經審核溢利淨額為人民幣1,071,490.94元。

3. 收購協議之主要條款

收購協議之主要條款載列如下：

日期

二零二二年十一月二十五日(交易時段後)

訂約方

1. 貴公司(作為買方)；及
2. 天合意達(作為賣方)

主體事項

根據收購協議的條款及條件， 貴公司有條件同意購買，而天合意達有條件同意出售標的股權。

標的股權

標的公司之51%股權。

代價

標的股權代價為人民幣15,647,200元。

上述代價乃經 貴公司與天合意達公平磋商後釐定，並參考資產評估報告所載由中國獨立估值師以資產基礎法評估得出於評估基準日標的公司100%股權的評估市場價值人民幣30,680,800元(其中標的股權的對應評估值為人民幣15,647,200元)。

上述代價將以 貴公司內部資源撥付。

支付條款

標的股權的代價將由 貴公司以現金方式，在收購協議生效後十五個工作日內，一次性支付至天合意達指定賬戶。

先決條件

收購協議須待以下所有條件獲達成後，方可生效：

1. 貴公司及天合意達均已正式簽署收購協議並加蓋印章；
2. 石河子白楊就標的股權放棄優先購買權；
3. 收購協議及其項下擬進行的交易已取得聯交所的批准；及
4. 貴公司已就收購協議及其項下擬進行的交易遵守上市規則有關規定，包括但不限於就收購協議向聯交所申報、刊發公告及取得獨立股東的批准。

在上述先決條件達成後， 貴公司與天合意達將在交割完成日完成收購事項，天合意達將積極配合協助 貴公司完成相關備案登記手續，包括但不限於工商登記及稅務登記。

於最後實際可行日期，首項先決條件已達成，且就第二先決條件而言，石河子白楊已放棄標的股權之優先購買權。

過渡期安排

在交割完成日前，天合意達仍作為標的公司的股東，享有相關的股東權利，並承擔相應的股東義務。於交割完成日後， 貴公司作為標的公司的股東，享有相關的股東權利，並承擔相應的股東義務。即過渡期內，標的公司的盈利及虧損由天合意達按其持股比例承擔。

終止

根據收購協議，發生下列情況之一時，收購協議即告終止或解除：

- (1) 因不可抗力致使收購協議延遲履行或無法履行；
- (2) 經 貴公司與天合意達協商一致解除收購協議；及
- (3) 在不影響收購協議其他條款和條件的前提下，於標的股權交割完成前，倘 貴公司或天合意達有足夠的證據證明另一方在收購協議項下的任何聲明、保證和承諾不真實、具誤導性，或未能履行的，則守約方有權書面通知違約方終止收購協議，違約方必須無條件同意。

釐定代價的基準

代價乃 貴公司與天合意達公平磋商釐定，並已參考經中國獨立估值師評估標的公司於評估基準日的相應評估市值。董事會瞭解到中國獨立估值師最終採用資產基礎法對標的股權進行估值。中國獨立估值師已考慮市場上所有普遍採用的估值法(即市場法、收益法及資產基礎法)以釐定標的股權的估值。

鑒於標的公司的主要業務為混凝土生產，年產混凝土高達30萬立方米，市場法不適合是次估值。因此，根據具有充分公開資料的可比上市公司的甄擇標準，僅有少量可比公司。因此，無法滿足可比較要求。

由於標的公司的整體價值主要經標的公司未來經營活動產生的現金流量淨額反映，因此收益法亦不適合是次估值。受若干COVID-19限制措施影響，標的公司於二零二二年的生產活動頗受限制，導致採用收益法存在較大不確定性。

因此，資產基礎法被認為乃是次估值中最合適的估值方法，乃因根據資產基礎法，標的公司的評估值乃根據標的公司的資產負債表確定，即更能顯示標的公司的真實價值。有關中國獨立估值師編製資產估值報告所採用的估值方法及估值假設的詳情，請參閱本通函附錄一所載資產評估報告「七、評估方法」及「九、評估假設」。

由於適用的中國法律及法規要求中國獨立估值師使用至少兩種估值法對標的公司進行估值，除資產基礎法外，中國獨立估值師亦選擇收益法作為替代估值法。儘管如此，資產業基礎法最終獲採納。此外，董事知悉，使用收益法僅為遵守中國相關監管規定並僅作參考。鑒於上述情況，貴公司並無參與編製資產評估報告及／或編製有關標的公司基於收益法的估值假設。標的公司的資產評估報告及基於收益法的估值假設由中國獨立估值師根據適用的估值標準及其專業判斷編製。

經與中國獨立估值師討論不同估值方法的基礎及理由，並考慮中國獨立估值師就上述各評估方法及方式的適用性及假設所作分析後，董事會認同中國獨立估值師所作分析及採用資產基礎法作為合適估值方法，並認為是次估值已公平合理反映標的股權的市場價值。

誠如本通函附錄二標題為「8.專業機構及同意書」所載，中國獨立估值師開元資產評估有限公司為中國獨立註冊估值師，在中國資產估值方面擁有逾20年經驗。該公司持有有效的中國資產評估、證券及期貨相關業務評估資格證書。基於上述並經考慮(i)中國獨立估值師在編製資產評估報告方面的資格及經驗；(ii)標的股權估值工作範圍；(iii)採用的資產基礎法屬合適的估值方法，且估值公允合理反映標的股權的市場價值；及(iv)中國獨立估值師就估值作出的假設符合行業慣例，

董事認為，收購事項的代價以及收購協議的條款及條件乃按一般商業條款訂立，就 貴公司而言屬公平合理，符合 貴公司及其股東的整體利益。

4. 標的公司之估值

誠如董事會函件所披露，收購協議的代價乃經 貴公司與天合意達公平磋商後釐定，並參考資產評估報告所載由中國獨立估值師以資產基礎法評估得出於評估基準日標的公司100%股權的評估市場價值人民幣30,680,800元(其中標的股權的對應評估值為人民幣15,647,200元)。

就吾等進行的盡職調查而言，吾等已審閱及查詢(i)中國獨立估值師與 貴公司的委聘條款；(ii)有關編製資產評估報告之中國獨立估值師的背景及資格；及(iii)中國獨立估值師就編製資產評估報告所採用的步驟及盡職調查措施。根據中國獨立估值師提供的資料以及基於吾等與其進行的討論，吾等了解到，對標的公司進行估值的中國獨立估值師的項目負責人擁有超過17年的估值經驗。此外，中國獨立估值師為眾多公司提供廣泛的估值服務，包括國有企業、A股公司及香港上市公司。於過往三年，中國獨立估值師在中國不同省份已提供16項類似標的公司業務的評估服務。因此，吾等信納中國獨立估值師有關編製資產評估報告的資格。

於評估收購事項的代價的公平性及合理性時，吾等已審閱資產評估報告，並在向中國獨立估值師作出進一步查詢後，吾等了解到，由於適用中國法律法規規定中國獨立估值師須至少使用兩種估值方法對標的公司進行估值，故中國獨立估值師已採用資產基礎法以達致標的公司的評估值，並於考慮資產評估報告中所述的以下原因後，選擇收益法作為交叉檢查估值的替代方法：

(1) 資產基礎法

資產基礎法是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，逐項評估企業財務報表內及可識別的表外資產及負債價值的評估方法。中國獨立估值師認

為，標的公司擁有完善的會計及核算制度以及有序的管理，委託評估的資產不僅可根據財務資料和構建數據等確定其數量，還可通過現場勘察核實其數量。因此，中國獨立估值師認為，資產基礎法可作為對標的公司進行估值的主要估值方法。

(2) 收益法

收益法是指將預期收益資本化或者折現，以確定評估對象價值的特定模型。現金流量折現模型是將預期未來現金淨流量進行折現以確定評估對象價值，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兩種。中國獨立估值師認為，基於標的公司經審核的會計報表數據，標的公司的未來收益能夠被合理預測並以貨幣價值計量。因此，中國獨立估值師認為，可採用收益法交叉核對標的公司的估值。

(3) 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進行比較，確定評估對象價值的評估方法。根據資產評估報告，根據中國上市公司網和同花順資訊網站提供的上市公司公開發佈的市場信息、經過外部審核的財務信息及其他相關資料可知：在中國大陸資本市場上，根據其成立時間、上市時間、經營範圍、企業規模、主營產品、業務構成、經營指標、經營模式、經營階段、財務數據或交易案例的交易目的、交易時間、交易情況、交易價格等與標的公司可比的上市公司較少。中國獨立估值師認為，可比公司的樣本數量有限，無法對標的公司進行有意義的估值。因此，並無採納市場法。

吾等亦已審閱本通函附錄一所載資產評估報告中的評估假設，並確認相關假設屬公平合理，以及適用於對標的公司進行估值。

吾等已就上述假設的適用性向中國獨立估值師作出查詢，並獲悉在其他業務估值工作中普遍及一貫採用此類假設，且此類假設符合市場慣例。因此，吾等認為估值所採用的假設屬合理。在吾等與中國獨立估值師討論的過程中，吾等並無發現任何會導致吾等對於達致標的公司的評估時所採用的估值方法及主要基礎以及假設的公平性及合理性存疑的主要因素。

據中國獨立估值師所告知，資產基礎法涉及標的公司於二零二二年六月三十日的資產及負債的估值，其中包括流動資產、非流動資產、流動負債及非流動負債。有關詳情載列如下：

(a) 流動資產

於二零二二年六月三十日，標的公司的流動資產約為人民幣50.95百萬元，包括銀行及現金結餘約人民幣60,000元、應收賬款約人民幣24.45百萬元、其他應收款約人民幣24.42百萬元及存貨約人民幣2.02百萬元。鑒於流動資產的性質及流動性，中國獨立估值師認為無需對流動資產的市場價值進行調整。因此，中國獨立估值師已基於標的公司於二零二二年六月三十日的經審核賬面值對其流動資產的市場價值進行評估。

(b) 非流動資產

於二零二二年六月三十日，標的公司的非流動資產約為人民幣9.58百萬元，其中大部分為物業、廠房及設備約人民幣8.97百萬元。其他非流動資產包括在建工程、遞延及預付費用以及遞延稅項資產。

標的公司的物業、廠房及設備包括18項機器(包括攪拌站設備、裝載機及水泥膠砂流動度測定儀)、24輛車輛(包括混凝土泵車、皮卡車及重型罐式貨車)、7項電子設備(包括計算機及複印機)以及其他裝置及傢俱。吾等了解到，中國獨立估值師已執行以下步驟以評估物業、廠房及機器的市場價值：

- (1) 要求 貴公司提供物業、廠房及機器的詳細完整清單；
- (2) 收集有關產權所有權的資料；
- (3) 進行現場勘察，並檢查廠房及機器的規格、型號、來源、維修狀況；
- (4) 根據上述資料確定各廠房及機器的成新率；及
- (5) 搜索並比較物業、廠房及機器的市場價格與成本(如可獲得)。

衍丰函件

經與中國獨立估價師討論，有關評估方法為確定固定資產估值之常用方法且符合中國相關專業評估標準。

下表列載中國獨立估值師對物業、廠房及設備作出的價值調整明細：

	於二零二二年 六月三十日之 賬面淨值 (人民幣元) (經審核)	價值調整 (人民幣元)	物業、廠房及 設備的評估值 (人民幣元)
機器	3,875,988	111,857	3,987,845
車輛	5,037,992	1,442,389	6,480,381
電子設備以及其他裝置及傢俱	57,541	18,540	76,081
總計	8,971,521	1,572,786	10,544,307

如上表所示，物業、廠房及設備的評估值增加約人民幣1.57百萬元。就物業、廠房及設備的評估值增加的原因而言，吾等獲中國獨立估值師告知(i)於評估基準日機器的重置成本高於賬面淨值；及(ii)成新率有別於折舊率。成新率的計算及方法詳情載於本通函附錄一資產評估報告。

對於其他非流動資產，根據資產評估報告，由於在建工程的賬面值僅指前期的初始耕地開墾費且尚未開工建設，故並無對在建工程作出價值調整。中國獨立估值師亦已審閱預付費用及遞延稅項的單據，認為無需進行價值調整。

(c) 流動及非流動負債

根據資產評估報告，吾等注意到中國獨立估值師已審閱及核實有關貴集團負債的合同、發票、稅務計算、財務明細及其他證明文件及財務記錄，而中國獨立估值師於其作出盡職審查後，認為無需對標的公司負債的市場價值進行調整。因此，於評估標的公司負債的市場價值時，中國獨立估值師已依據其於二零二二年六月三十日的經審核賬面值。

吾等注意到，中國獨立估值師已根據中國適用法律法規的要求對標的公司進行估值，即採用收益法交叉核對採用資產基礎法編製的估值報告。根據資產評估報告，採用資產基礎法及收益法評估的標的公司股權分別約為人民幣30.68百萬元及人民幣21.65百萬元。資產基礎法與收益法的估值結果差額約為人民幣9.03百萬元(或約29.43%，相當於估值結果除以採用資產基礎法的估值結果的差額)。根據估值報告及吾等與中國獨立估值師的討論，產生上述差額的主要原因為爆發COVID-19及中國政府實施多項預防措施，中國獨立估值師認為使用收益法進行估值可能受限於市場條件限制及不確定因素，而根據標的公司的經審核賬目進行評估並從資產重置的角度反映企業價值的資產基礎法相對更具代表性。因此，採用資產基礎法進行的估值作為最終估值結論。

根據吾等對資產評估報告的審閱及與中國獨立估值師就(其中包括)中國獨立估值師的工作範圍及經驗、採用資產基礎法對標的公司進行估值的理由及適當性、資產評估報告所採用的基準、假設及方法，以及中國獨立估值師進行的估值工作及調整進行的討論，吾等並無注意到任何事項，令吾等懷疑資產評估報告編製的公平性及合理性。基於上文所述，吾等認為中國獨立估值師進行的估值以及資產評估報告所採用的基準、假設及方法屬適當。

5. 進行收購事項的理由及裨益

緊隨收購事項交割完成後，標的公司將成為 貴公司之非全資附屬公司。標的公司之財務業績將於 貴公司之綜合財務報表綜合入賬。

如董事會函件所述，標的公司目前主要從事預拌砂生產、建築工程設備、貨物車輛運輸等工程相關業務，其具備工程施工有關經驗及設備、良好的管理隊伍，擁有優秀的業績經驗和便利的服務條件，可以提供全方位的工程施工輔助服務及工作。由於新疆地區獨特的氣候特徵，二零二二年上半年是建築工程淡季，而建築工地於二零二二年五月開始施工，這導致對商品混凝土的需求相對較低。因此，標的公司於二零二二年上半年錄得輕微虧損。二零二二年下半年全面開始施工後，銷售及盈利能力不斷改善(於二零二二年十月三十一日，標的公司之未經審核除稅前溢利為人民幣1,680,936.64

元，而未經審核溢利淨額為人民幣1,071,490.94元)。根據收購協議的條款及條件，天合意達將於收購事項完成前根據其持股比例承擔標的公司的溢利或虧損。另一方面，於 貴公司的正常業務過程中， 貴公司與多個工程施工公司(包括標的公司)就其工程業務進行交易。標的公司亦向天業集團的項目提供各種類型的商品混凝土。董事會認為，收購事項符合 貴公司「產品+工程」的戰略規劃，為 貴公司的施工項目保持優質商品混凝土的穩定供應，整合上下游產業鏈，擴大 貴公司的工程業務，有利於保障股東利益，實現 貴公司與標的公司的合作共贏。

根據 貴公司的發展戰略，工程項目板塊為主要發展方向，目前 貴公司的五家子公司具有建築施工、水利水電施工及市政施工三級資質，可以從事廠房、房屋及水利設施的基礎工程建設，具有工程施工經驗、技術、市場區位和人員等方面優勢和條件。 貴公司將圍繞「產品+工程」戰略規劃，實現更高質量、更高效益、可持續發展的理念，擬收購天合意達持有標的公司51%的股權，通過與標的公司強強聯合、優勢互補、資源共享、發揮協同的方式，進一步拓展工程市場、提升品牌影響力、擴大經營規模與市場佔有率，從而不斷提升 貴公司營業能力及盈利能力，為 貴公司快速拓展工程業務提供有力保障，延伸產業鏈，補齊工程板塊短板，從而未來將 貴公司從單純工程建設施工企業打造成整合相關資源的設計、採購、施工(EPC)工程總承包建築服務商。

據 貴公司所深知，天業集團將在「十四五」規劃期間開展各類重點項目施工，因此， 貴集團預計將參與此類基礎設施項目。為控制並確保 貴集團與其他市場參與者相比的施工質量，同時通過確保優質混凝土的供應(尤其是儘量減少商品混凝土市場需求及供應的波動)來保障施工服務的一致性， 貴公司進行收購事項，以實現上下游部

門的緊密整合，以及 貴集團將能夠維持穩定的商品混凝土供應。最後， 貴集團的目標是成為產業鏈中的先行者，且其工程業務及市場規模不斷擴大。

吾等已與 貴公司管理層進行磋商且 貴公司認為標的公司擁有普通道路貨物運輸及貨物專用運輸(罐式容器)資格，年產混凝土可達30萬立方米。標的公司擁有18台先進生產機械和設備，主要包括專業自動化「雙180」混凝土生產線、水泥廠設備、砂流量計、裝載機、輪式裝載機等先進設備；及24輛混凝土攪拌車，主要包括混凝土泵車、皮卡車和重型罐式貨車等重型特種作業車輛。彼等性能先進，能滿足長途、超高施工的各種建築工程混凝土運輸的需求。標的公司現有一支62人的團隊，包括7名管理人員以及55名施工人員。管理團隊為從事行業十多年且具有較高專業水平的專業技術人員，為標的公司的業績提供堅實保證。標的公司為大型建設項目(包括147團化工園區的建設)提供質量良好的混凝土等相關產品和服務。147團化工園區由天業集團投資，年產能為100萬噸乙二醇(第一期年產能為60萬噸)，且已於2019年竣工。此外，標的公司截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的收入分別約人民幣42.9百萬元及人民幣45.3百萬元，相對穩定。經過考慮及審閱(i)生產機械設備和混凝土攪拌車的清單；(ii)標的公司管理人員的簡歷；(iii)標的公司向147團化工園區提供混凝土產品以及其他相關產品及服務的銷售及合作協議；及(iv)標的公司的財務記錄，吾等與 貴公司一致認同，標的公司擁有如董事會函件載述的與工程建設有關的經驗和設備、出色的管理團隊、優秀業績記錄及便利服務條件，且吾等認為，與 貴集團從零開始建立的具體業務相比，於收購事項後，標的公司的良好業務可為 貴集團帶來即時的協同效應。

衍丰函件

吾等注意到，貴公司近期與天業集團訂立工程施工服務框架協議（「**框架協議**」），據此，天業集團同意向貴集團購買基礎建設施工服務，包括但不限於建設、施工、維修及安全整改等工程施工服務及其他服務。因此，吾等認為貴集團的工程業務將繼續擴大及發展，而標的公司於收購事項後將成為貴集團工程項目（包括但不限於框架協議項下的工程項目）穩定的高質量預拌砂供應商之一，且收購事項可共享資源及發揮貴集團與標的公司各自的優勢及協同效應。

經考慮(i)收購事項符合建築及工程板塊擴張的業務策略；及(ii)標的公司可為貴集團的工程項目提供穩定的預拌砂供應，吾等認為收購事項對貴公司及股東整體而言屬公平合理的投資。

推薦建議

經考慮上述主要因素及理由，尤其是(i)收購協議的主要條款；(ii)中國獨立估值師對標的公司之估值；及(iii)進行收購事項的理由及裨益，吾等認為，儘管收購協議及其項下擬進行交易並非於貴公司的日常及一般業務過程中進行，但相關條款乃按正常商業條款訂立，對貴公司及獨立股東而言屬公平合理，並符合貴公司及股東的整體利益。

因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成批准收購協議及其項下擬進行交易的決議案。

此 致

新疆天業節水灌溉股份有限公司
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
衍丰企業融資有限公司
董事總經理
梁悅兒
謹啟

二零二三年一月十二日

梁悅兒女士為證監會註冊持牌人士及衍丰企業融資有限公司的負責人員，可從事證券及期貨條例項下第6類（就機構融資提供意見）受規管活動。彼於機構融資行業積逾20年經驗，曾為多項香港上市公司交易提供獨立財務顧問服務。

以下為就載入本通函而編製的資產評估報告的英文譯本，該資產評估報告乃由中國獨立註冊估值師開元資產評估有限公司就石河子市絲路天楊預拌砂有限公司於二零二二年六月三十日的全部權益的評估值而發出。

本資產評估報告依據中國資產評估準則編製

新疆天合意達投資有限公司擬股權轉讓
所涉及的石河子市絲路天楊預拌砂有限公司
股東全部權益市場價值

資產評估報告

開元評報字[2022]0793號

共壹冊，第壹冊



開元資產評估有限公司
CAREA Assets Appraisal Co., Ltd
二零二二年十一月十三日

中國資產評估協會
資產評估業務報告備案回執

報告編碼：1143020011202200901
合同編號：KY-PG-2022-550
報告類型：法定評估業務資產評估報告
報告文號：開元評報字[2022]0793號
報告名稱：新疆天合意達投資有限公司擬股權轉讓涉及的石河子市絲路天楊預拌
砂有限公司股東全部權益市價價值資產評估報告
評估結論：30,680,840.95元
評估機構名稱：開元資產評估有限公司
簽名人員：付萍(資產評估師) 合員編號：65120002
王慶雲(資產評估師) 合員編號：65050019



(可掃描二維碼查詢備案業務信息)

說明：報告備案回執僅證明此報告已在業務報備管理系統進行了備案，不作為協會對該報告認證、認可的依據，也不作為資產評估機構及其簽字資產評估專業人員免除相關法律責任的依據。

生成日期：2022年11月21日

目錄

聲明	I-4
資產評估報告摘要	I-6
資產評估報告	I-10
一、 委託人、被評估單位和其他評估報告使用者	I-10
二、 評估目的	I-36
三、 評估對象和評估範圍	I-36
四、 價值類型	I-37
五、 評估基準日	I-37
六、 評估依據	I-38
七、 評估方法	I-42
八、 評估程序實施過程和情況	I-54
九、 評估假設	I-57
十、 評估結論	I-59
十一、 特別事項說明	I-61
十二、 資產評估報告使用限制說明	I-62
十三、 資產評估報告日	I-63

聲明

- 一、本資產評估報告是依據中華人民共和國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的。
- 二、委託人或者其他資產評估報告使用人應當按照法律、行政法規規定和本資產評估報告載明的使用範圍依法使用資產評估報告；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，本資產評估機構及簽字資產評估專業人員不承擔責任。
- 三、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國家法律、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。
- 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關注並考慮資產評估報告中載明的假設前提、限制條件、特別事項說明及其對評估結論的影響，依法合理使用評估結論。
- 六、本資產評估機構及其資產評估專業人員遵守法律、行政法規和資產評估準則，堅持獨立、客觀、公正的原則，並對所出具的資產評估報告依法承擔責任。
- 七、本次評估的評估對象所涉及的資產、負債清單由委託人和相關當事人申報並經其採用簽字、蓋章或法律允許的其他方式確認；委託人和相關當事人依法對其所提供資料的真實性、合法性、完整性負責；因委託人和相關當事人提供虛假或不實的法律權屬資料、財務會計信息或者其他相關資料，資產評估專業人員履行正常核查程序未能發現而導致的法律後果應由委託人和相關當事人依法承擔責任。

- 八、本資產評估機構及執行本項目的資產評估專業人員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。
- 九、資產評估專業人員業已對本資產評估報告中的評估對象及其所涉及資產進行了必要的現場調查；也已對評估對象及其所涉及資產的法律權屬狀況和資料進行了查驗，並對已發現的產權資料瑕疵等問題進行了如實披露，但並非對評估對象的法律權屬提供保證。特提請委託人及相關當事人完善產權手續以滿足本資產評估報告經濟行為的要求。
- 十、本資產評估報告中如有萬元匯總數與明細數據的合計數存在的尾數差異，系因電腦對各明細數據進行萬元取整時遵循四捨五入規則處理所致，應以匯總數據為準。

新疆天合意達投資有限公司擬股權轉讓
所涉及的石河子市絲路天楊預拌砼有限公司
股東全部權益市場價值

資產評估報告摘要

開元評報字[2022]0793號

開元資產評估有限公司接受新疆天合意達投資有限公司(簡稱「委託人」或「天合意達」)的委託,按照有關法律、行政法規和資產評估準則的相關規定,堅持獨立、客觀、公正原則,按照必要的評估程序,對新疆天合意達投資有限公司擬股權轉讓所涉及的石河子市絲路天楊預拌砼有限公司(簡稱「被評估單位」或「絲路天楊」)股東全部權益於評估基準日的市場價值進行了評估。現將資產評估報告摘要如下:

一、評估目的

根據國企改革和公司優化股權結構的要求,新疆天合意達投資有限公司董事會決議,新疆天合意達投資有限公司將持有的石河子市絲路天楊預拌砼有限公司51%的股權進行轉讓,為此需要對該經濟行為所涉及的石河子市絲路天楊預拌砼有限公司股東全部權益市場價值進行評估,為上述經濟行為提供價值參考依據。

二、評估對象和評估範圍

本次評估的對象為石河子市絲路天楊預拌砼有限公司於評估基準日2022年6月30日股東全部權益市場價值。

本次評估的範圍為石河子市絲路天楊預拌砼有限公司於評估基準日2022年6月30日擁有的全部資產及承擔的全部負債。

三、價值類型

價值類型為市場價值。

四、評估基準日

評估基準日為2022年6月30日。

五、評估方法

評估方法為資產基礎法、收益法，最終選取資產基礎法結果作為本次評估結論。

六、評估結論及其有效使用期

截至評估基準日2022年6月30日，石河子市絲路天楊預拌砂有限公司申報評估並經北京興華會計師事務所(特殊普通合夥)審定的總資產賬面值為6,052.40萬元，總負債賬面值為3,141.60萬元，股東全部權益賬面值為2,910.80萬元。

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司的股東全部權益於評估基準日的市場價值採用收益法評估的評估結果為2,165.00萬元，較股東全部權益減值745.81萬元，減值率為25.62%。

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司的股東全部權益於評估基準日的市場價值採用資產基礎法的評估結果為3,068.08萬元，較股東全部權益賬面價值增值157.28萬元，增值率為5.40%。

本次評估選取資產基礎法的評估結果作為本次評估的最終評估結論。**即評估對象於評估基準日的市場價值的最終評估結論為3,068.08萬元(大寫人民幣三仟零陸拾捌萬零捌佰元整)。**

按現行規定，本資產評估報告的評估結論的有效使用期為壹年，該有效使用期從評估基準日起計算。

資產評估報告使用者應當充分考慮和關注本資產評估報告中所載明的假設條件、限制條件、特別事項說明及其對評估結論的影響。

七、特別事項說明

(一) 引用其他機構出具報告結論的情況

本項目沒有引用其他機構出具報告結論的情況。

(二) 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形

本項目未發現權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形。

(三) 委託人未提供的其他關鍵資料情況或評估資料不完整的情形

本項目不存在未提供的其他關鍵資料情況或評估資料不完整的情形。

(四) 評估基準日存在的未決事項、法律糾紛等不確定因素

本項目未發現被評估單位於評估基準日存在的未決事項、法律糾紛等情況。

(五) 重要的利用專家工作及相關報告情況

北京興華會計師事務所(特殊普通合夥)對2022年1-6月的財務數據進行審計，並出具[2022]京會興專字第57000117號專項審計報告。本次評估是在審計的基礎上進行的，並利用了上述《審計報告》的相關財務數據，本次評估申報表數據與審定後財務報表數據一致。

(六) 重大期後事項

無。

(七) 評估程序受限的有關情況、評估機構採取的彌補措施及對評估結論影響的情況

本項目不存在評估程序受限的情況。

(八) 抵押、擔保、租賃及其或有負債(或有資產)等事項的性質、金額及與評估對象的關係

1. 無抵押、擔保和或有負債(或有資產)等事項。
2. 租賃。

截至評估基準日，被評估單位的租賃情況如下表：

序號	承租方	出租方	標的物	租賃期限
1	石河子市絲路天楊預拌砂有限公司	新疆天基正和建材有限公司	混凝土攪拌站 ZHYS240E	2022年3月22日- 2023年3月21日
2	石河子市絲路天楊預拌砂有限公司	石河子鑫源公路運輸有限公司	車牌號為新— CE9J22的車輛	2022年5月17日- 2023年5月16日

(九) 本次資產評估對應的經濟行為中，可能對評估結果產生重大影響的瑕疵情形

本次資產評估對應的經濟行為中，不存在會對評估結果產生重大影響的瑕疵情形。

(十) 其他需要特別說明的事項

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司自2017年12月在匯合園區建成「雙180」生產混凝土線。因所建生產線佔用的場所是規劃2022年年產10萬噸乙醇項目規用地，2022年底到期，考慮絲路天楊公司今後的正常生產規模，絲路天楊公司在147團化工園區周邊另行選址建站，根據提供的《關於絲路天楊公司重新選址建站的議題》，選址建站費用預計14,956,900.00元，2022年年底完成建站，2023年投產使用。

以上內容摘自資產評估報告正文，欲瞭解本評估項目的詳細情況並正確理解和使用評估結論，應當閱讀資產評估報告正文。

新疆天合意達投資有限公司擬股權轉讓
涉及的石河子市絲路天楊預拌砂有限公司
股東全部權益市場價值

資產評估報告

開元評報字[2022]0793號

新疆天合意達投資有限公司：

開元資產評估有限公司接受 貴公司的委託，根據有關法律法規和資產評估準則，堅持獨立、客觀、公正原則，採用資產基礎法和收益法，按照必要的評估程序，對 貴公司擬股權轉讓涉及的石河子市絲路天楊預拌砂有限公司股東全部權益於評估基準日2022年6月30日的市場價值進行了評估。現將資產評估情況報告如下：

一、委託人、被評估單位和其他評估報告使用者

(一) 委託人概況

本次評估的委託人是新疆天合意達投資有限公司，其基本信息如下：

統一社會信用代碼：	91659001MA77PL5T9L
類型：	有限責任公司(非自然人投資或控股的法人獨資)
法定代表人：	黃宗秋
註冊資本：	20,000萬(元)
成立日期：	2017年11月01日
經營期限：	2017年11月01日至無固定期限
住所：	新疆石河子市80小區北三東路36號

經營範圍：實業投資、項目投資、投資管理、資產重組。(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

本次評估的被評估單位是石河子市絲路天楊預拌砂有限公司，其基本信息如下：

1. 被評估單位工商登記主要信息

被評估單位於評估基準日的《營業執照》載明的主要登記事項如下：

統一社會信用代碼：	91659001MA77NB7R70
名稱：	石河子市絲路天楊預拌砂有限公司
類型：	其他有限責任公司
法定代表人：	楊昌明
註冊資本：	2,500萬(元)
成立日期：	2017年10月05日
經營期限：	2017年10月05日至2027年10月04日
住所：	新疆石河子開發區東五路9-A1、2號

經營範圍：預拌砂及製品；汽車租賃；建築工程設備租賃；道路普通貨物運輸、貨物專用運輸(罐式容器)(危險化學品及易燃易爆品除外)。(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、股東及持股比例

(1) 設立

2017年10月公司成立，公司註冊資本為2,500萬元，石河子市泰安建築工程有限公司和石河子白楊預拌砂有限責任公司共同出資設立石河子市絲路天楊預拌砂有限公司。絲路天楊設立時的股權結構如下：

序號	股東類型	股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例 (%)
1	法人	石河子白楊預拌砂 有限責任公司	1,225.00	49.00
2	法人	石河子市泰安建築工程 有限公司	1,275.00	51.00
		合計	2,500.00	100.00

(2) 第一次股權轉讓

2018年11月，原股東石河子市泰安建築工程有限公司將51%股份轉讓給新疆天合意達投資有限公司，本次轉讓後絲路天楊的股權結構如下：

序號	股東類型	股東名稱	出資額 (萬元)	出資比例 (%)
1	法人	石河子白楊預拌砂 有限責任公司	1,225.00	49.00
2	法人	新疆天合意達投資 有限公司	1,275.00	51.00
合計			2,500.00	100.00

(3) 基準日股東及持股比例

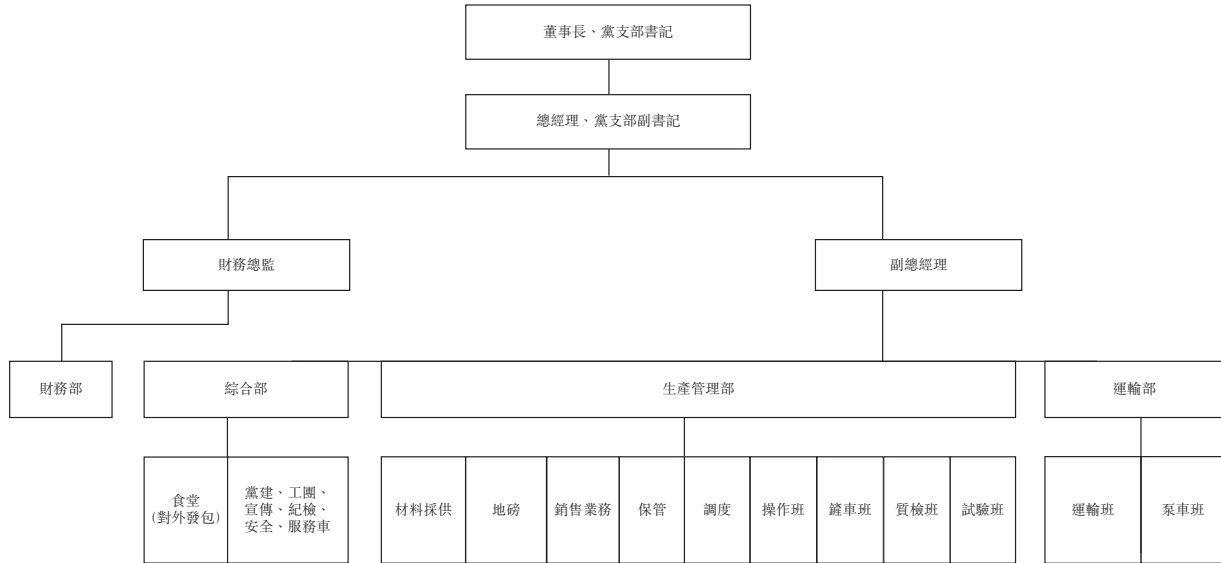
石河子市絲路天楊預拌砂有限公司於評估基準日的股東名稱、出資金額和出資比例等相關信息如下表所示：

序號	股東類型	股東名稱	認繳資額 (萬元)	實繳出資 (萬元)	出資比例 (%)
1	法人	石河子白楊預拌砂 有限責任公司	1,225.00	1,225.00	49.00
2	法人	新疆天合意達投資 有限公司	1,275.00	1,275.00	51.00
合計			2,500.00	2,500.00	100.00

3. 組織機構圖

企業依據經營範圍和業務需要，下設董事長和一名總經理，以及四個部門，企業的經營管理結構如下圖所示：

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司組織機構圖



4. 被評估單位近幾年的資產、財務和經營狀況

被評估單位近兩年一期的資產、財務和經營狀況如下表所示：

金額單位：人民幣萬元

項目	2020年	2021年	2022年 6月30日
總資產	5,863.32	6,258.62	6,052.40
總負債	2,418.88	2,720.82	3,141.60
所有者權益	3,444.44	3,537.80	2,910.80
營業收入	4,291.80	4,527.66	1,305.74
淨利潤	453.40	557.43	(140.61)

上述2020年度、2021年度和2022年1-6月份的財務數據業經北京興華會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並於2022年11月15日出具[2022]京會興專字第57000117號專項審計報告。

5. 被評估單位的業務經營情況

石河子市絲路天楊預拌砼有限公司主要生產和銷售各種型號的商品混凝土(C10-C50)。石河子市絲路天楊預拌砼有限公司屬天業集團下屬子公司，天合意達占股比例為51%。在產品銷售上公司主要市場以天業集團的招商引資項目及各產業新建、改建、擴建工程項目的用砼需求為主。從2018年到2021年這4年，由於2018年天業集團在147團工業園投資建設了年產100萬噸乙二醇一期60萬噸項目，整個園區建設從零開始，需要的商品砼量比較大，2019年末園區內基礎建設基本完成，因此2018-2019年公司商品砼的銷售量較大；2020年至2021年，公司的產品銷售主要是針對園區內的部分收尾項目和石河子天業北工業園的技改維修項目，2022年受疫情影響，企業于8月至今處於靜默狀態，無法正常生產，預計2023年回復正常生產，在未來的幾年中計劃加大集團外銷售渠道的開發，銷售量也將維持在2020年和2021年的水平微量增加。

6. 被評估單位的重要資產狀況

石河子市絲路天楊預拌砼有限公司主要資產情況如下：

- (1) 存貨賬面價值2,013,798.85元，主要為原材料；包含石子(2-4CM)、水泥、粉煤灰和高效減水劑(水劑)等，存放于公司倉庫。
- (2) 固定資產為設備類資產：設備類資產包含機器設備、車輛和電子設備，賬面原值15,104,498.24元，賬面淨值8,971,520.63元。

機器設備共18項，賬面原值5,285,310.00元，賬面淨值3,875,987.53元，主要為攪拌站設備、膠砂流動度測定儀、裝載機和輪式裝載機等；車輛共24項，賬面原值9,652,498.24元，賬面淨值5,037,991.96元，主要為重型專項作業車-混凝土泵車、皮卡車和重型罐式貨車等；電子設備7項，賬面原值166,690.00元，賬面淨值57,541.14元，主要為聯想電腦(含顯示器)、針式打印機、電子汽車衡和複印機等。

企業的固定資產管理制度完善，截止評估基準日，委估設備類資產不存在抵押擔保等他項權利，資產權屬清晰。

(3) 在建工程賬面價值160,744.50元，為耕地開墾費。

(4) 委託評估的主要資產權屬狀況

委託評估的資產均歸被評估單位所有，相應的負債為被評估單位應當承擔的債務。

7. 被評估單位的主要會計、稅收政策及優惠

(1) 會計期間

企業會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

(2) 記帳本位幣

企業編製財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

(3) 營業周期

企業以12個月作為一個營業周期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

(4) 現金及現金等價物的確定標準

企業現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及被

評估單位持有的期限短（一般為從購買日起三個月內到期）、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。

(5) 應收款項壞賬準備

對於由《企業會計準則第14號——收入》規範的交易形成的不含重大融資成分的應收款項，公司採用簡化方法，即始終按整個存續期預期信用損失計量損失準備。

對於單項風險特徵明顯的應收款項，根據應收款項類似信用風險特徵（債務人根據合同條款償還欠款的能力），按歷史款項損失情況及債務人經濟狀況預計可能存在的損失情況，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。根據金融工具的性質，被評估單位以單項金融資產或金融資產組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。公司根據信用風險特徵將應收賬款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

組合名稱	確定組合的依據	預期信用損失的計量方法
信用特徵組合	以賬齡為信用風險組合確認依據	參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及考慮前瞻性信息，分賬齡確認預期信用損失率，詳見「賬齡組合預期信用損失率對照表」
無風險組合	應收合併內關聯方款項	參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及考慮前瞻性信息，預期信用損失率為0

賬齡組合預期信用損失率對照表：

賬齡	應收賬款預期信用損失率(%)
1年以內(含1年)	0.00
1至2年	20.00
2至3年	40.00
3至4年	60.00
4至5年	80.00
5年以上	100.00

(6) 存貨

① 存貨的分類

存貨分類為：原材料、庫存商品、低值易耗品等。

② 取得和發出存貨的計價方式

取得存貨時按照成本進行計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。

存貨發出時按加權平均法計價。

③ 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

期末對存貨進行全面清查後，按存貨的成本與可變現淨值孰低提取或調整存貨跌價準備。

產成品、庫存商品和用於出售的材料等直接用於出售的商品存貨，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；需要經過加工的材料存貨，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；為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算，若持有存貨的數量多於銷售合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

期末按照單個存貨項目計提存貨跌價準備；但對於數量繁多、單價較低的存貨，按照存貨類別計提存貨跌價準備；與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，則合併計提存貨跌價準備。

以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，減記的金額予以恢復，並在原已計提的存貨跌價準備金額內轉回，轉回的金額計入當期損益。

(7) 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，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入企業，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

② 各類固定資產的折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
機器設備	年限平均法	5-14.00	3.00-5.00	6.79-19.40
運輸設備	年限平均法	5-10.00	3.00-5.00	9.50-19.40
電子設備	年限平均法	5.00-14.00	5.00	6.75-19.40
其他設備	年限平均法	5.00-14.00	5.00	6.75-19.40

③ 融資租入固定資產的認定依據和計價方法

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產使用壽命內計提折舊；無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

④ 其他說明

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

企業至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

(8) 在建工程

在建工程以立項項目分類核算。

在建工程項目按建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的全部支出，作為固定資產的入帳價值。所建造的固定資產在建工程已達到預定可使用狀態，但尚未辦理竣工決算的，自達到預定可使用狀態之日起，根據工程

預算、造價或者工程實際成本等，按估計的價值轉入固定資產，並按公司固定資產折舊政策計提固定資產的折舊，待辦理竣工決算後，再按實際成本調整原來的暫估價值，但不調整原已計提的折舊額。

(9) 無形資產

① 取得無形資產時按成本進行初始計量

外購無形資產的成本，包括購買價款、相關稅費以及直接歸屬於使該項資產達到預定用途所發生的其他支出。購買無形資產的價款超過正常信用條件延期支付，實質上具有融資性質的，無形資產的成本以購買價款的現值為基礎確定。

債務重組取得債務人用以抵債的無形資產，其入帳價值包括放棄債權的公允價值和可直接歸屬於使該資產達到預定用途所發生的稅金等其他成本；

在非貨幣性資產交換具備商業實質且換入資產或換出資產的公允價值能夠可靠計量的前提下，非貨幣性資產交換換入的無形資產以換出資產的公允價值為基礎確定其入帳價值，除非有確鑿證據表明換入資產的公允價值更加可靠；不滿足上述前提的非貨幣性資產交換，以換出資產的賬面價值和應支付的相關稅費作為換入無形資產的成本，不確認損益。

以同一控制下的企業吸收合併方式取得的無形資產按被合併方的賬面價值確定其入帳價值；以非同一控制下的企業吸收合併方式取得的無形資產按公允價值確定其入帳價值。

內部自行開發的無形資產，其成本包括：開發該無形資產時耗用的材料、勞務成本、註冊費、在開發過程中使用的其他專利權和特許權的攤銷以及滿足資本化條件的利息費用，以及為使該無形資產達到預定用途前所發生的其他直接費用。

② 後續計量

在取得無形資產時分析判斷其使用壽命。

對於使用壽命有限的無形資產，在為企業帶來經濟利益的期限內按直線法攤銷；無法預見無形資產為企業帶來經濟利益期限的，視為使用壽命不確定的無形資產，不予攤銷。

A. 使用壽命有限的無形資產使用壽命情況說明

使用壽命有限的無形資產，在使用壽命內按照與該無形資產有關的經濟利益的預期實現方式系統合理的分攤，無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷。

每期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核。

B. 使用壽命不確定的無形資產的判斷

公司賬面存在使用壽命不確定的土地，因無法判斷具體使用壽命，公司對該項無形資產不進行攤銷。

(10) 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由報告期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。

(11) 職工薪酬

職工薪酬是指為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

① 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。

② 離職後福利的會計處理方法

離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。

在職工為公司提供服務的會計期間，將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。根據設定提存計劃，預期不會在職工提供相關服務的年度報告期結束後十二個月內支付全部應繳存金額的，根據資產負債表日與設定受益計劃義務期限和幣種相匹配的國債或活躍市場上的高質量公司債券的市場收益率，將全部應繳存金額以折現後的金額計量應付職工薪酬。

公司根據資產負債表日與設定受益計劃義務期限和幣種相匹配的國債或活躍市場上的高質量公司債券的市場收益率對所有設定受益計劃義務予以折現，包括預期在職工提供服務的年度報告期間結束後的十二個月內支付的義務。

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，企業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。其中，資產上限，是指企業可從設定受益計劃退款或減少未來對設定受益計劃繳存資金而獲得的經濟利益的現值。

報告期末，將設定受益計劃產生的職工薪酬成本中的服務成本和設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額部分計入當期損益或資產成本；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，可以在權益範圍內轉移。

在設定受益計劃下，在修改設定受益計劃與確認相關重組費用或辭退福利孰早日將過去服務成本確認為當期費用。

企業在設定受益計劃結算時，確認結算利得或損失。該利得或損失是在結算日確定的設定受益計劃義務現值與結算價格的差。

③ 辭退福利的會計處理方法

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：

企業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；

企業確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

辭退福利預期在其確認的年度報告期結束後十二個月內完全支付的，適用短期薪酬的相關規定；辭退福利預期在年度報告期結束後十二個月內不能完全支付的，適用其他長期職工福利的有關規定。

④ 其他長期職工福利的會計處理方法

其他長期職工福利，符合設定提存計劃條件的，根據上述2、處理。不符合設定提存計劃的，適用關於設定受益計劃的有關規定，確認和計量其他長期職工福利淨負債或淨資產。在報告期末，將其他長期職工福利中的服務成本、淨負債或淨資產的利息淨額、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的總淨額計入當期損益或相關資產成本。

(12) 收入

被評估單位的收入主要為蒸壓加氣混凝土砌塊的銷售。

公司已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購買方；既沒有保留與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售出的商品實施有效控制；收入的金額能夠可靠地計量；相關的經濟利益很可能流入企業；相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入實現。

被評估單位具體的收入確認方法為：商品運輸至客戶指定地點並經驗收時確認收入。以取得經客戶簽字驗收的驗收單為確認依據。

(13) 主要稅種、稅率及稅收優惠政策

① 主要稅種、稅率

稅種	具體稅率情況
增值稅	銷售價款3%、6%、13%
城市維護建設稅	按實際繳納的流轉稅的7%計繳。
企業所得稅	按應納稅所得額的25%計繳。
教育費附加	按實際繳納的流轉稅的3%計繳。
地方教育費附加	按實際繳納的流轉稅的2%計繳。

② 稅收優惠及批文

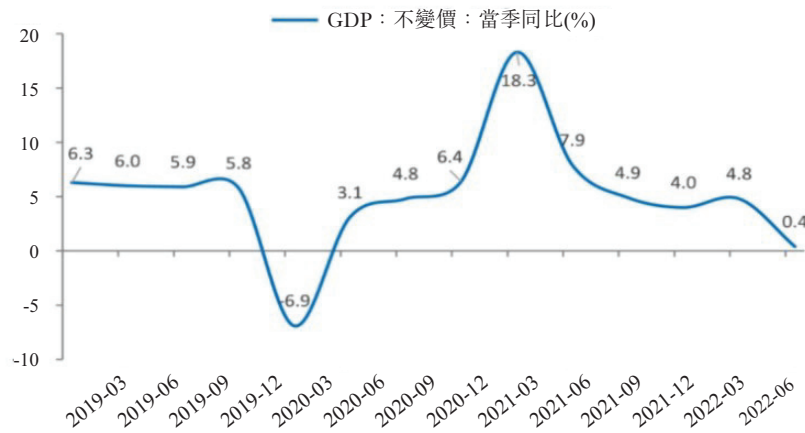
無。

8. 影響被評估單位生產經營的宏觀影響

上半年國內疫情衝擊疊加國際形式動盪(俄烏衝突、美國通脹爆表、美聯儲加息等)，國內需求與投資均受到了較大的影響，經濟增速不佳，但在全球大動盪的背景下，中國相對仍是表現較好的。

2022年上半年，我國在面臨「需求收縮、供給衝擊、預期轉弱」三重壓力同時疊加新一輪疫情衝擊的背景下，國內生產總值(GDP)實現56.26萬億元，同比增長2.5%來之不易。其中，一季度經濟增長4.8%，二季度經濟增長0.4%。上半年，第一產業增長5.0%，第二產業增長3.2%，第三產業增長1.8%，對經濟增長的貢獻率分別為10.7%、48.7%和40.6%。

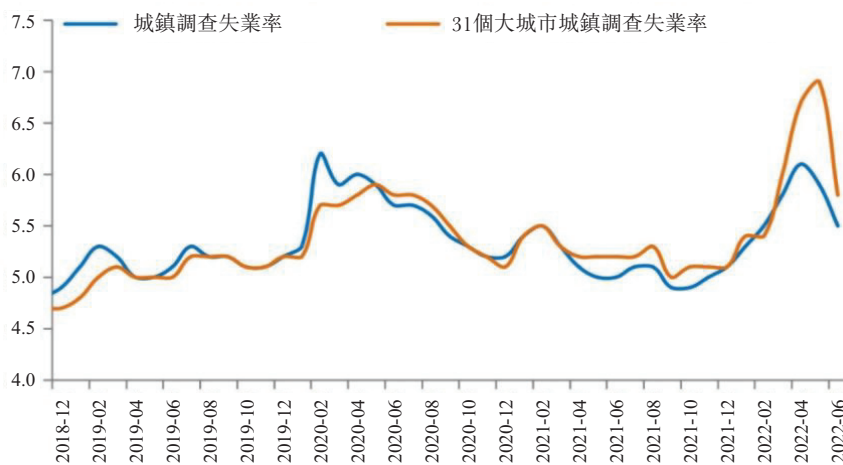
服務業增加值304868億元，同比增長1.8%，服務業增加值佔國內生產總值比重為54.2%，對國民經濟增長的貢獻依舊很大。整體來看，上半年中國經濟呈現出企穩回升態勢。



(1) 居民收入繼續保持增長，就業壓力大

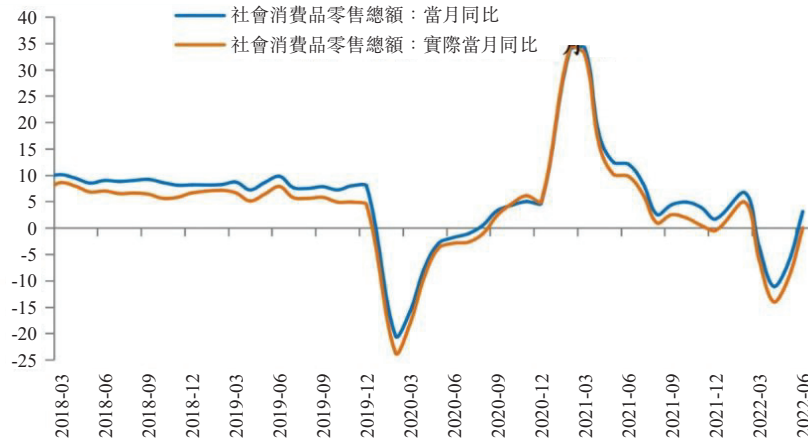
上半年，全國居民收入繼續保持增長，全國居民人均可支配收入18463元，比上年同期實際增長3.0%。消費與收入密切相關，居民消費支出有所放緩，但基本生活類消費保持穩定增長。上半年，全國居民人均消費支出11756元，比上年同期實際增長0.8%。

總體就業壓力較大。上半年，城鎮調查失業率均值為5.7%，高於去年同期0.5個百分點，主要是疫情影響下招聘需求有所縮減、線下招聘推遲，同時高校畢業生集中進入勞動力市場尋找工作，就業壓力突出。

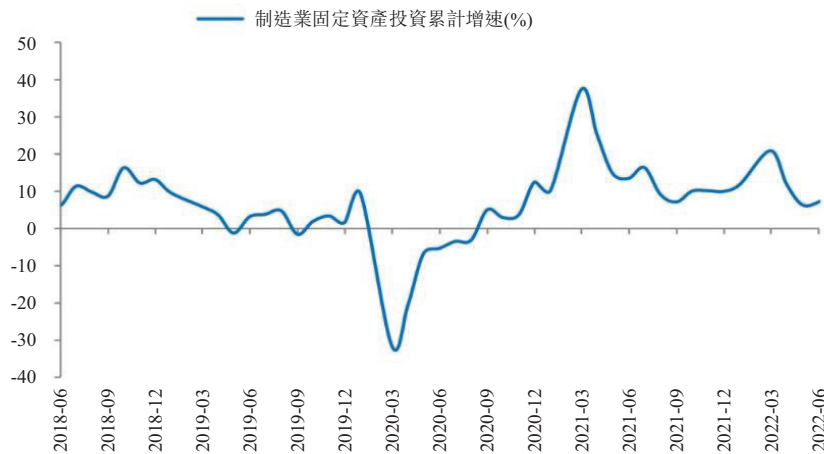


(2) 消費、投資等經濟指標有所回升，投資成為穩經濟的重要支撐

上半年，消費市場受到較大衝擊。但隨著疫情防控形勢向好以及促消費政策發力顯效，消費市場逐步回暖，社會消費品零售總額210432億元，同比下降0.7%。餐飲消費持續恢復，部分地區市場銷售明顯改善，實體店鋪經營向好。

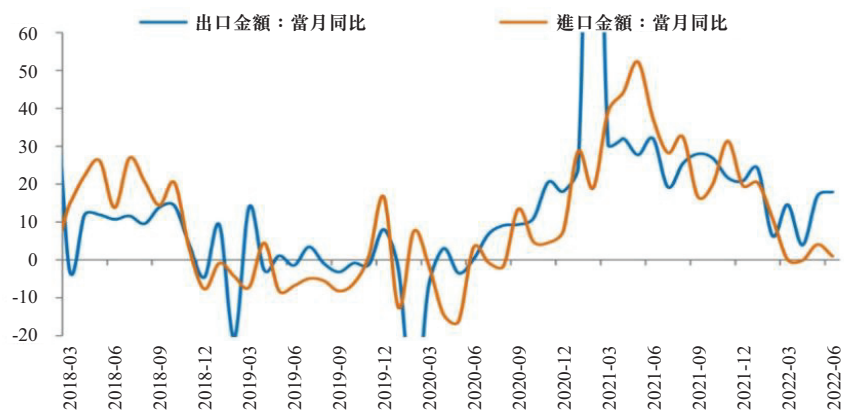


投資領域，製造業投資增長較快，基礎設施投資增速連續兩個月回升；高技術產業投資增長較快；社會領域投資增速加快，大項目投資拉動效應增強。具體來看，製造業投資增長10.4%，基礎設施投資增長7.1%；房地產開發投資同比下降5.4%。可以看出，上半年基建發力明顯，在出口支撐下，製造業投資增長也保持了較高水平，而房地產投資表現較差。



(3) 貿易進出口穩步增長，彰顯我國外貿的較強韌性

今年上半年我國貨物貿易進出口總值19.8萬億元人民幣，同比增長9.4%。其中，出口11.14萬億元，增長13.2%；進口8.66萬億元，增長4.8%。5月份以來，隨著國內疫情防控形勢總體向好，各項穩增長政策效應逐步顯現，外貿企業復工複產有序推進，特別是長三角等地區進出口快速恢復，帶動了全國外貿整體增速明顯回升，上半年，我國外貿進出口穩步增長，達到19.8萬億元，為穩定宏觀經濟大盤作出了貢獻。一方面彰顯了我國外貿的較強韌性，另一方面也為下半年外貿保穩提質打下了扎實基礎。



(4) 消費領域價格溫和上漲，生產領域價格持續回落

上半年，全國CPI(居民消費價格指數)上漲1.7%。其中，一季度上漲1.1%，二季度上漲2.3%。分月看，CPI同比前低後高，溫和上行。前期受國際大宗商品價格上漲和春節等因素影響，同比漲幅均為0.9%；而後在國內疫情多點散發、國際能源價格持續高位等因素影響下，同比漲幅逐月擴大至2.1%，隨著疫情防控形勢向穩趨好，物流逐步暢通，CPI環比分別為下降0.2%和持平，但受去年同期基數走低影響，同比漲幅5月份仍為2.1%，6月份擴大至2.5%。



PPI同比漲幅回落。上半年，全國PPI上漲7.7%。其中，一季度上漲8.7%，二季度上漲6.8%。受去年同期基數走高影響，同比漲幅持續回落。隨著保供穩價政策效果逐步顯現，生產指數漲幅趨於穩定。

(5) 工業經濟運行總體平穩，能源供應保障有力

6月份，規模以上工業增加值同比實際增長3.9%。1-6月份，規模以上工業增加值同比增長3.4%。穩經濟大盤系列政策落地顯效，重點產業鏈供應鏈明顯修復，工業品出口恢復兩位數增長，工業經濟總體呈企穩回升態勢。

在全球能源價格快速上漲的背景下，我國立足以煤為主的基本國情，多措并举保障市場供應，穩價效果逐步顯現。原煤生產較快增長，煤炭生產企業不斷加大增產保供力度，充分發揮煤炭的兜底保障作用。上半年，規模以上工業原煤產量21.9億噸，同比增長11.0%，今年以來原煤產量連續5個月保持兩位數快速增長。能源供應保障有力，消費結構持續優化，各類能源優質產能加快釋放，能源產品生產穩定增長。

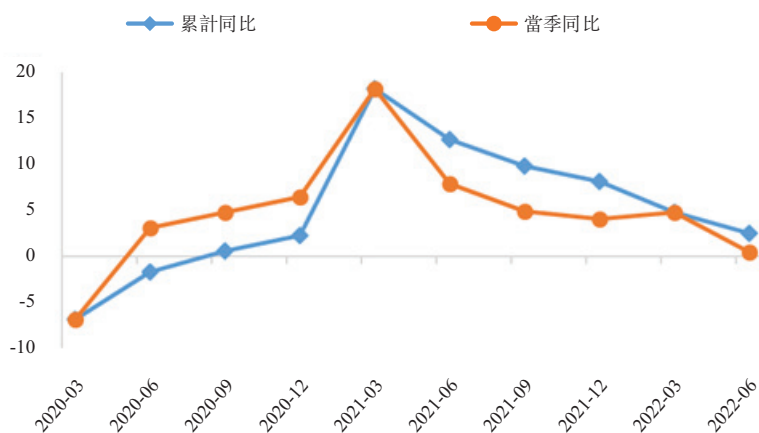
9. 被評估單位行業狀況及發展前景

委估企業所屬行業是混凝土與水泥製品行業，主要產品是各種型號的商品混凝土。

2022年上半年，中國宏觀經濟運行出現一定波動，1、2月份經濟恢復整體向好；3、4月份國際環境愈加嚴峻複雜，同時國內疫情點狀爆發，對經濟供需兩端造成較大衝擊，宏觀經濟指標下滑明顯；5月份開始疫情好轉，政府推出了一系列助企紓困、擴大投資、助推消費等政策，經濟開始觸底反彈；6月份經濟企穩回升。

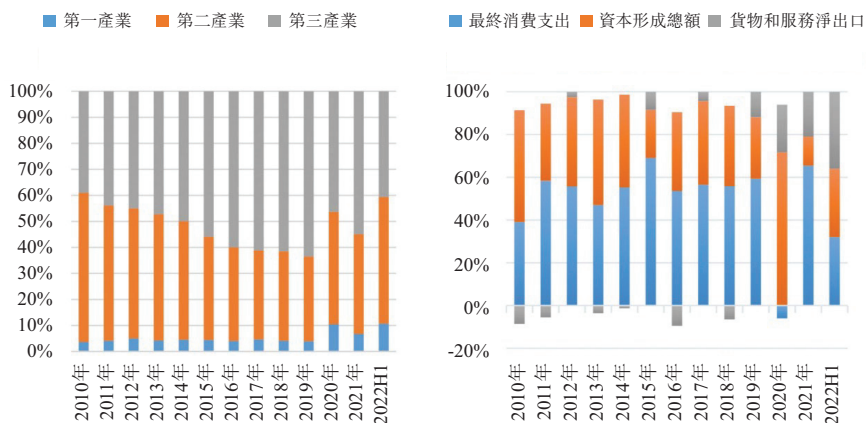
(1) 短期經濟下行壓力顯著

2022年上半年，國內外環境複雜嚴峻，尤其是二季度國內疫情多發散發，對產業鏈、供應鏈造成嚴重困擾。一季度GDP累計同比增長4.8%，與上一年四季度經濟發展相比有所復蘇，但3月份開始全國部分地區疫情散發多發，給宏觀經濟造成較大衝擊；4月份主要經濟指標深度下跌，面對不斷加大的經濟下行壓力，政府推出了穩經濟一攬子政策措施；5月份主要經濟指標降幅收窄；6月份經濟企穩回升，二季度GDP單季實現正增長。上半年GDP同比增速為2.5%，僅高於疫情全面爆發的2020年。



GDP 累計及當季同比增速走勢 (單位：%)

2020年以來的疫情對全國經濟結構產生了較大影響，2010年以來的第一、第二產業對GDP累計同比貢獻率的下降走勢在2020年被打破；2022年上半年，第三產業對GDP累計同比貢獻率低於50%，降至40.6%，而第二產業貢獻率升至48.7%。從三大需求對GDP累計同比的貢獻率來看，2020年至今貨物和服務淨出口的貢獻率明顯提升，2020年以及2022年上半年最終消費支出受疫情影響較為顯著，對GDP累計同比貢獻率明顯下降。

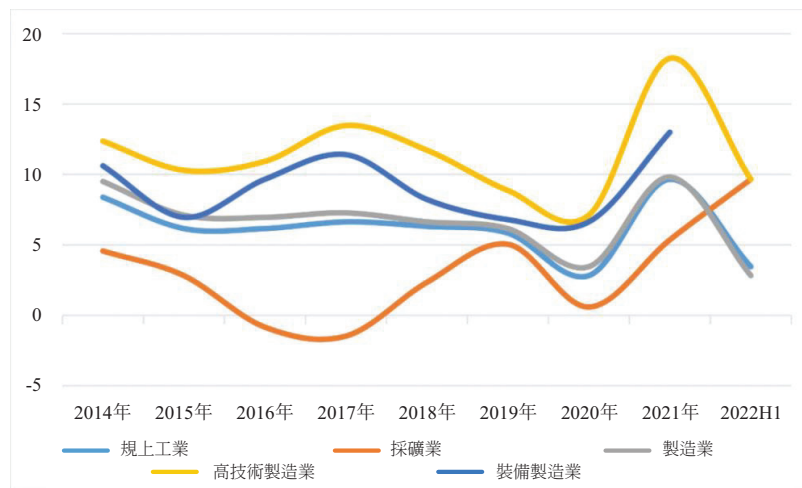


近十餘年三大產業 (左) 及三大需求 (右) 對GDP累計同比貢獻率變化

儘管疫情為突發事件，但由於其持續時間較長，對全社會經濟生活產生了較大較深刻的影響，對於製造業來說，部分方向的產業調整轉型將有可能因此得到加速推進。

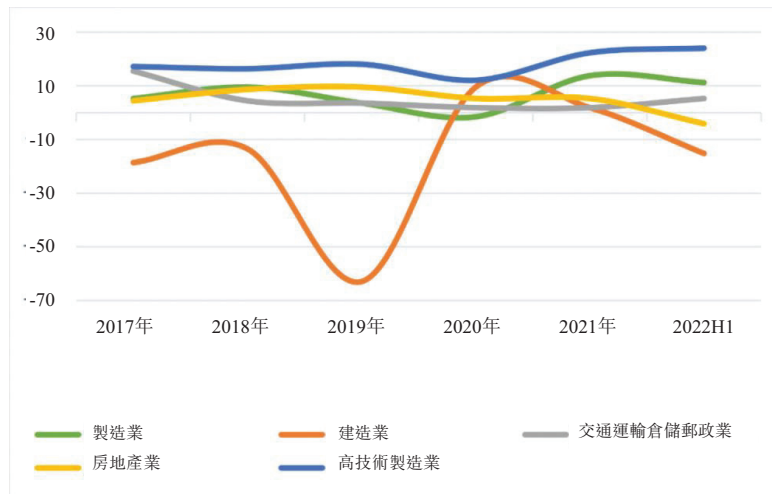
(2) 長期來看產業結構調整或將加速推進

上半年，全國規模以上工業增加值同比增長3.4%，其中高技術製造業增加值同比增長9.6%，儘管增速較之前有所回落，但仍然顯著高於規上工業整體水平。



高技術製造業與規上工業及其他製造業增加值增速(單位：%)

從投資方向來看，國家繼續加強實體經濟投資，上半年製造業投資同比增長10.4%，增速高於固定資產投資4.3個百分點，其中高技術產業投資同比增長20.2%，高於固定資產投資14.1個百分點。



高技術產業與製造業及其他產業投資增速(單位：%)

2022年上半年受專項債加速發行的帶動，基礎設施投資同比增長7.1%，拉動基礎設施投資增長的主要是水利、環境和公共設施管理業，以及交通運輸行業中的水上運輸業。

(3) 下半年行業運行展望

下半年，外部環境不確定性依然較大，中國將面臨外需減弱的局面，內需改善將成為穩定宏觀經濟的關鍵。從國內發展來看，中國市場規模大，產業鏈、供應鏈較完整，科技創新發展較快，短期經濟壓力主要來自非經濟因素的衝擊，經濟長期向好的基本面沒有改變。

二季度以來，政策不斷發力：4月份，國常會從信貸政策面出台支持金融對實體經濟特別是受疫情嚴重影響行業和中小微企業、個體工商戶的支持力度，向實體經濟合理讓利，降低企業綜合融資成本。5月份國常會進一步部署

穩經濟一攬子措施，努力推動經濟回歸正常軌道、確保運行在合理區間，會議決定實施6方面33項措施，其中包括促有效投資，優化審批，新開工一批水利特別是大型引水灌溉、交通、老舊小區改造、地下綜合管廊等項目；啓動新一輪農村公路建設改造；支持發行3000億元鐵路建設債券等。6月初國常會部署加快穩經濟一攬子政策措施落地生效，調整政策性銀行信貸額度以支持基礎設施建設；推動投資項目儘快開工；6月中旬國常會部署支持民間投資和推進一舉多得項目的措施，更好擴大有效投資；6月底國常會確定政策性開發性金融工具支持重大項目建設舉措，擴大有效投資促進就業。7月底國常會再次部署推動有效投資。7月28日，習近平總書記主持召開的中共中央政治局會議部署下半年經濟工作時強調，要「全面落實疫情要防住、經濟要穩住、發展要安全的要求，鞏固經濟回升向好趨勢，著力穩就業穩物價，保持經濟運行在合理區間，力爭實現最好結果」。8月16日，李克強在深圳主持召開經濟大省政府主要負責人座談會，要求6個經濟大省要勇挑大梁，發揮穩經濟關鍵支撐作用；要深入落實好穩經濟一攬子政策，加快成熟項目建設，在三季度形成更多實物工作量，帶動有效投資。國家層面不斷推出穩經濟相關政策，可以預見，下半年隨著政策措施的落地生效，需求及有效投資將明顯提升。

從混凝土與水泥製品行業來看，三季度前兩個月為行業傳統淡季，南方多雨、北方高溫影響項目施工進度從而影響混凝土與水泥製品需求，9月份開始行業上下游將進入傳統旺季，預計無論是行業主要產品生產還是市場銷售

都將得到明顯恢復。但由於上半年下滑較為嚴重，預計難改全年下滑走勢。在國家高質量發展和「雙碳」政策引導與驅動下，混凝土與水泥製品行業發展將進入轉型升級期，綠色、低碳、創新、多元化、智能化、產業鏈+等將是行業發展的重要趨勢，也是企業實現可持續發展的重要支撐。

10. 委託人與被評估單位之間的關係

委託人系被評估單位的控股股東。

(三) 資產評估委託合同約定的其他資產評估報告使用人

資產評估委託合同約定的其他資產評估報告使用人為國家法律、法規規定的評估報告使用人。除此之外，未經資產評估機構和委託人確認的任何機構或個人不能由於得到本資產評估報告而成為本報告的使用人。

二、評估目的

根據國企改革和公司優化股權結構的要求，新疆天合意達投資有限公司董事會決議，新疆天合意達投資有限公司將持有的石河子市絲路天楊預拌砂有限公司51%的股權進行轉讓，為此需要對該經濟行為所涉及的石河子市絲路天楊預拌砂有限公司股東全部權益市場價值進行評估，為上述經濟行為提供價值參考依據。

三、評估對象和評估範圍

(一) 評估對象和評估範圍

本次評估的對象為石河子市絲路天楊預拌砂有限公司於評估基準日2022年6月30日股東全部權益市場價值。

本次評估的範圍為石河子市絲路天楊預拌砂有限公司於評估基準日2022年6月30日擁有的全部資產及承擔的全部負債。

具體情況如下：

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司申報評估並經北京興華會計師事務所(特殊普通

合夥)審定的總資產賬面值為6,052.40萬元,總負債賬面值為3,141.60萬元,股東全部權益賬面值為2,910.80萬元。詳見《資產清查評估明細表》。

對企業價值影響較大的重要資產的具體情況,詳見前述「(二)被評估單位概況 — 6.被評估單位的重要資產狀況」。

評估對象和評估範圍與委託人擬實施的經濟行為所涉及的評估對象和評估範圍一致。

(二)被評估單位申報的表外資產的類型、數量

本項目無表外資產。

(三)引用其他機構出具的報告結論情況

本項目由本機構獨立完成,沒有引用其他機構出具報告結論的情況。

四、價值類型

(一)價值類型及其選取

資產評估價值類型包括市場價值和市場價值以外的價值類型。

在資產評估專業人員根據本次評估的評估目的、評估對象的具體狀況及評估資料的收集情況等相關條件、經與委託人充分溝通並就本次評估之評估結論的價值類型選取達成一致意見的前提下,選定市場價值作為本次評估的評估結論的價值類型。

(二)市場價值的定義

本資產評估報告所稱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。

五、評估基準日

本次評估的評估基準日是2022年6月30日。該評估基準日由委託人選定並與本次評估的《資產評估委託合同》載明的評估基準日一致。

確定評估基準日時主要考慮了以下因素：

- (一) 評估基準日盡可能與評估目的所對應的經濟行為的計劃實施日期接近，使評估基準日的時點價值對擬進行交易的雙方更具有價值參考意義，以利於評估結論有效服務於評估目的。
- (二) 評估基準日盡可能為與評估目的所對應的經濟行為計劃實施日期接近的會計報告日，使資產評估專業人員能夠較為全面地瞭解與評估對象相關的資產、負債和整體情況，並盡可能避免因利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用率等方面的變化對評估結論的影響，以利於資產評估專業人員進行系統的現場調查、收集評估資料、評定估算等評估程序的履行。
- (三) 評估基準日盡可能與資產評估專業人員實際實施現場調查的日期接近，使資產評估專業人員能更好的把握評估對象所包含的資產、負債和企業整體於評估基準日的狀況，以利於真實反映評估對象在評估基準日的價值。

六、評估依據

(一) 經濟行為依據

新疆天合意達投資有限公司董事會決議。

(二) 法律法規依據

1. 《中華人民共和國資產評估法》(中華人民共和國主席令第46號)；
2. 《中華人民共和國民法典》(2020年中華人民共和國主席令第四十五號)；
3. 《國有資產評估管理辦法》(國務院令第91號)；
4. 《中華人民共和國企業國有資產法》(2008年中華人民共和國主席令第5號)；

5. 《企業國有資產評估管理暫行辦法》(國務院國資委令第12號)；
6. 《企業國有資產交易監督管理辦法》(國務院國資委財政部令第32號)；
7. 《關於加強企業國有資產評估管理工作有關問題的通知》(國務院國有資產監督管理委員會國資委產權[2006]274號)；
8. 《關於企業國有資產評估報告審核工作有關事項的通知》(國務院國有資產監督管理委員會國資產權(2009)941號)；
9. 《關於印發〈企業國有資產評估項目備案工作指引〉的通知》(國務院國有資產監督管理委員會國資發產權[2013]64號)；
10. 《中華人民共和國公司法》(2018年10月26日第十三屆全國人民代表大會常務委員會第六次會議《關於修改〈中華人民共和國公司法〉的決定》)；
11. 《中華人民共和國企業所得稅法》(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. 《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)；
13. 《中華人民共和國增值稅暫行條例》(中華人民共和國國務院令第538號)；
14. 《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(財政部、國家稅務總局令第50號，經財政部、國家稅務總局令第65號修訂)；
15. 《關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》(財政部、國家稅務總局財稅[2016]36號)；
16. 《關於調整增值稅稅率的通知》(財政部、稅務總局財稅[2018]32號)；
17. 其他與資產評估相關的法律、法規。

(三) 評估準則依據

1. 《資產評估基本準則》(財政部財資[2017]43號)；
2. 《資產評估職業道德準則》(中評協[2017]30號)；
3. 《資產評估執業準則 — 資產評估程序》(中評協[2018]36號)；
4. 《資產評估執業準則 — 資產評估報告》(中評協[2018]35號)；
5. 《資產評估執業準則 — 資產評估委託合同》(中評協[2017]33號)；
6. 《資產評估執業準則 — 資產評估檔案》(中評協[2018]37號)；
7. 《資產評估執業準則 — 利用專家工作及相關報告》(中評協[2017]35號)；
8. 《資產評估執業準則 — 資產評估方法》(中評協[2019]35號)；
9. 《資產評估執業準則 — 企業價值》(中評協[2018]38號)；
10. 《資產評估執業準則 — 機器設備》(中評協[2017]39號)；
11. 《企業國有資產評估報告指南》(中評協[2017]42號)；
12. 《資產評估機構業務質量控制指南》(中評協[2017]46號)；
13. 《資產評估價值類型指導意見》(中評協[2017]47號)；
14. 《資產評估對象法律權屬指導意見》(中評協[2017]48號)；

(四) 資產權屬依據

1. 被評估單位的公司章程、驗資報告、營業執照等(複印件)；

2. 被評估單位重要資產的購置發票、合同和相關資料等(複印件)；
3. 其他相關權屬依據。

(五) 評估取價依據

1. 被評估單位評估基準日的會計報表及審計報告；
2. 委託人和被評估單位提供的歷史與現行資產價格資料；
3. 國家統計局發布的統計資料；
4. 資產評估專業人員通過市場調查及向生產廠商所收集的有關詢價資料和參數資料；
5. 被評估單位所在行業的相關資料；
6. 機械工業出版社出版的《資產評估常用數據與參數手冊》；
7. 評估基準日的銀行貸款利率、國債利率、賦稅基準及稅率等；
8. 被評估單位的未來投資計劃與發展規劃；
9. 被評估單位提供的歷史收益統計及未來收益預測資料；
10. 其他相關資料。

(六) 其他參考依據

1. 宏觀經濟分析資料；
2. 行業統計資料及行業內專家研究報告；
3. 被評估單位近年來年生產、經營情況統計、財務資料以及評估基準日至報告出具日委託人及相關當事人提供的有關資料、文件；
4. 同花順資訊金融終端的相關資料；
5. 其他相關參考資料。

七、評估方法

(一) 評估基本方法簡介

企業價值評估基本方法主要有收益法、市場法和資產基礎法三種。

1. 收益法

企業價值評估中的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。常用的具體方法包括股利折現法和現金流量折現法；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，該方法通常適用於缺乏控制權的股東部分權益價值的評估；現金流量折現法是將預期現金淨流量進行折現以確定評估對象價值的具體方法，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兩種。

2. 市場法

企業價值評估中的市場法，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。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。

3. 資產基礎法

企業價值評估中資產基礎法，是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，逐項評估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。

(二) 評估方法的選擇

資產評估專業人員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、資料收集情況等相關因素，審慎分析收益法、市場法和資產基礎法三種資產評估基本方法的適用性，恰當地選擇一種或多種資產評估基本方法進行評估。

1. 評估方法的適用性分析

(1) 收益法

① 收益法應用的前提條件：

- I. 評估對象的未來收益可以合理預期並用貨幣計量；
- II. 預期收益所對應的風險能夠度量；
- III. 收益期限能夠確定或者合理預期。

② 收益法的適用性分析

I. 被評估單位的歷史經營情況

被評估單位成立於2017年，從事生產和銷售各種型號的商品混凝土。從其近幾年多的營運情況來看，企業運營正常，其資產規模基本穩定，盈利水平也得比較穩定，企業的技術和產品在當地市場認可度較高，行業發展穩定，可以作為預測其未來年度收益的參考數據。

從整體上看，被評估單位與評估對象相關的資產絕大部分系經營性資產，其產權基本明晰，資產狀態較好。其營運過程中能產生足夠的現金流量保障各項資產的不斷更新、補償，並保持其整體獲利能力，使被評估單位能夠持續經營。

II. 被評估單位的未來收益可預測情況

被評估單位近幾年經審計的會計報表數據表明：歷史期幾年的營業收入、營業利潤、淨利潤、淨現金流量等財務指標均較穩定，僅有2022年因新冠疫情特殊原因，導致廠區從8月到11月未進行正常生產，所以產量下降，收入下降，被評估單位預計2023年可正常恢復產量，評估對象的未來收益從其近幾年的實際運行情況來看可

以合理預測。即：被評估單位的營業收入能夠以貨幣計量的方式流入，相匹配的成本費用能夠以貨幣計量方式流出，其他經濟利益的流入也能夠以貨幣計量，因此，評估對象的整體獲利能力所帶來的預期收益能夠用貨幣計量並可以合理預測。

III. 評估資料的收集和獲取情況

委託人、被評估單位提供的資料以及資產評估專業人員收集的與本次評估相關的資料能基本滿足收益法評估對評估資料充分性的要求。

IV. 與被評估單位獲取未來收益相關的風險預測情況

被評估單位的風險主要有行業風險、經營風險、財務風險、政策風險及其他風險。資產評估專業人員經分析後認為上述風險能夠進行定性判斷或能粗略量化，進而為折現率的估算提供基礎。

綜合以上分析結論後資產評估專業人員認為：本次評估在理論上和實務上適宜採用收益法。

(2) 市場法

① 市場法應用的前提條件：

- I. 評估對象的可比參照物具有公開的市場，以及活躍的交易；
- II. 有關交易的必要信息可以獲得。

② 市場法的適用性分析

I. 從股票市場的容量和活躍程度以及參考企業的數量方面判斷

中國大陸目前公開且活躍的主板股票市場有滬深兩市，在滬深兩市主板市場交易的上市公司股票有幾千支之多，能夠滿足市場化評估的「市場的容量和活躍程度」條件。

根據中國上市公司網和同花順資訊網站提供的上市公司公開發布的市場信息、經過外部審計的財務信息及其他相關資料可知：在中國大陸資本市場上，與被評估單位處於同一行業的上市公司較少，且從公開的數據不足以獲得可比信息。

II. 從可比企業的可比性方面判斷

在與被評估單位處於同一行業的上市公司中，根據其成立時間、上市時間、經營範圍、企業規模、主營產品、業務構成、經營指標、經營模式、經營階段、財務數據或交易案例的交易目的、交易時間、交易情況、交易價格等與被評估單位或評估對象進行比較後知：與被評估單位基本可比的上市公司較少，不能夠滿足市場法關於足夠數量的可比企業的「可比」要求。

III. 由於不滿足有「公開且活躍的市場」和「足夠數量的可比企業」以及「可比性」三個基本要求，故本次不宜選取市場法進行評估。

(3) 資產基礎法

① 資產基礎法應用的前提條件：

- I. 評估對象涉及的相關資產能正常使用或者在用；
- II. 評估對象涉及的相關資產能夠通過重置途徑獲得；
- III. 評估對象涉及的相關資產的重置成本以及相關貶值能夠合理估算。

② 資產基礎法的適用性分析

I. 從被評估資產數量的可確定性方面判斷

被評估單位能積極配合評估工作，且其會計核算較健全，管理較為有序，委託評估的資產不僅可根據財務資料和構建資料等確定其數量，還可通過現場勘查核實其數量。

II. 從被評估資產重置價格的可獲取性方面判斷

委託評估的資產所屬行業為較成熟行業，其行業資料比較完備；被評估資產的重置價格可從其機器設備的生產廠家、存貨的供應商、其他供貨商的相關網站等多渠道獲取。

III. 從被評估資產的成新率可估算性方面判斷

評估對象所包含資產的成新率可以通過以其經濟使用壽命年限為基礎，估算其尚可使用年限，進而估算一般意義上的成新率；在現場勘查和收集相關資料的基礎上，考慮其實體性貶值率、功能性貶值率和經濟性貶值率，進而估算其成新率。

綜合以上分析結論後資產評估專業人員認為：本次評估在理論上和實務上適宜採用資產基礎法。

2. 本次評估的評估方法的選取

本次評估的對象為被評估單位於評估基準日的股東全部權益價值。根據本次評估的評估目的、評估對象、價值類型、委託人與被評估單位提供的相關資料和現場勘查與其他途徑收集的資料以及評估對象的具體情況等相關條件，結合前述評估方法的適用性分析等綜合判斷，本次採用收益法和資產基礎法進行評估。

(三) 本次評估技術思路及重要評估參數的確定

1. 收益法的具體模型及重要評估參數的確定

(1) 收益法的具體模型及估算公式

本次評估選用企業自由現金流量折現模型，在具體的評估操作過程中，選用分段收益折現模型。即：將以持續經營為前提的被評估單位的未來收益分為明確預測期和永續年期兩個階段進行預測，首先逐年明確預測期（一般為五年）各年的企業自由現金淨流量；再假設永續年期保持明確預測期最後一年的預期收益額水平，估算永續年期穩定的企業自由現金淨流量。最後，將被評估單位未來的企業自由現金流量進行折現後求和，再加上單獨評估的非經營性資產、溢餘資產評估值總額，即得被評估單位的整體（收益）價值，在此基礎上減去付息負債即得股東全部權益價值。

根據被評估單位的經營模式、所處發展階段及趨勢、行業周期性等情況，本次將被評估單位的未來收益預測分為以下兩個階段，第一階段為2022年7月1日至2027年12月31日，共5.5年，此階段為被評估單位的增長時期；第二階段為2028年1月1日至永續年限，在此階段，被評估單位將保持2027年的淨收益水平。

其基本估算公式如下：

股東全部權益價值 = 企業整體價值 - 付息債務價值

企業整體價值 = 未來收益期內各期淨現金流量現值之和 + 單獨評估的非經營性資產、溢餘資產評估值總額

$$P = \sum_{i=1}^t \frac{A_i}{(1+r)^i} + \frac{A_{t+1}}{r(1+r)^t} + B$$

即：

上式中：

- P — 企業整體價值；
- r — 折現率；
- t — 前階段預測期，本次評估取評估基準日後5.5年；
- A_i — 前階段預測期第i年預期企業自由現金淨流量；
- A_t — 未來第t年預期企業自由現金淨流量；
- i — 明確預測期收益折現期(年)；根據本項目實際情況採用期中折現。
- B — 單獨評估的非經營性資產(負債)、溢餘資產(負債)評估值總額。

企業自由現金淨流量 = 稅後淨利潤 + 折舊及攤銷 + 利息 × (1 - 所得稅率) - 資本性支出 - 淨營運資金追加額。

(2) 收益法重要評估參數的確定

① 收益期限

國家法律以及被評估單位的章程規定：企業經營期限屆滿前可申請延期，故被評估單位的經營期限可假設為在每次屆滿前均依法延期而推證為盡可能長；從企業價值評估角度分析，被評估單位所在的行業，被評估單位經營正常，且不存在必然終止的條件；本次評估設定被評估單位的未來收益期限為永續年。

② 收益指標的選取

在收益法評估實踐中，一般採用淨利潤或現金流量(企業自由現金流量、股權自由現金流量)作為被評估單位的收益指標；由於淨利潤易受折舊等會計政策的影響，而現金流量更具有客觀性，故本次評估選取現

金流量 — 企業自由現金流量作為收益法評估的收益指標。企業自由現金淨流量的計算公式如下：

企業自由現金淨流量 = 稅後淨利潤 + 折舊及攤銷 + 利息 × (1 - 所得稅率) - 資本性支出 - 營運資本追加額。

③ 折現率的選取和測算

根據折現率應與所選收益指標配比的原則，本次評估選取全部資本加權平均成本(WACC)作為被評估單位未來年期企業自由現金流量的折現率。全部資本加權平均資本成本(WACC)的估算公式如下：

$$\begin{aligned} WACC &= E/(D+E) \times R_e + D/(D+E) \times (1-t) \times R_d \\ &= 1/(D/E+1) \times R_e + D/E/(D/E+1) \times (1-t) \times R_d \end{aligned}$$

上式中：

WACC：加權平均資本成本；

D：債務的市場價值；

E：股權市值；

R_e：權益資本成本；

R_d：債務資本成本；

t：企業所得稅率。

權益資本成本按資本資產定價模型的估算公式如下：

$$\begin{aligned} \text{CAPM 或 } R_e &= R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s \\ &= R_f + \beta \times \text{ERP} + R_s \end{aligned}$$

上式中：

R_e：權益資本成本；

R_f：無風險收益率；

β：Beta係數；

R_m：資本市場平均收益率；

ERP：即市場風險溢價(R_m - R_f)；

R_s：特有風險收益率(企業規模超額收益率)。

2. 資產基礎法評估中各主要資產(負債)的具體評估方法

(1) 流動資產

① 貨幣資金

按審計確定並經核實的賬面價值作為評估值。

② 應收及其他應收款項

通過核實原始憑證、發函詢證或實施替代程序，瞭解應收款項的發生時間，核實賬面餘額，並進行賬齡分析和可收回性判斷，以預計可收回的金額作為評估值，對有確鑿證據表明無法收回的評估為零；壞賬準備評估為零。

③ 存貨

委託評估的存貨為原材料。

納入本次評估範圍的原材料為外購石子(2-4CM)、水泥、粉煤灰和高效減水劑(水劑)等。評估人員採用重置成本法進行評估，即以各類產品的現行市場價格為基礎，再加上合理的運雜費及其他合理費用，與實際數量相乘作為其評估值。經調查，企業原材料為近期購置，價格變動不大，故按經審計後的賬面價值確認為評估值。

(2) 固定資產 — 設備類資產

根據本次評估目的，結合委估設備的實際情況，對於設備採用重置成本法進行評估，其計算公式為：

$$\text{評估淨值} = \text{評估原值} \times \text{成新率}$$

其中：評估原值根據評估基準日市場價格與實有數量估算；成新率根據委託評估的設備的已使用年限、經濟使用年限和現狀估算。

① 評估原值的估算

I. 機器設備評估原值的估算

評估原值 = 設備購置價 + 基礎費 + 安裝調試費

i. 機器設備購置價的確定

對於按《中華人民共和國增值稅暫行條例》及實施細則規定允許從企業應納增值稅銷項稅額中抵扣進項稅額的購進設備，雖然被評估企業是一般納稅人，但是選擇的是簡易徵收增值稅，所以不得抵扣進項稅，本次設備購置價為含稅價。

ii. 設備基礎費的確定

根據設備基礎的實際工程量或根據設備基礎的複雜程度，按設備含稅購置價的0%–17%或按近期同類型設備基礎實際合同數估算。

iii. 安裝調試費的確定

根據設備安裝實際情況或根據設備安裝的複雜程度，按設備含稅購置價的0%–45%或按近期同類型設備安裝調試費實際合同數估算。

II. 車輛評估原值的估算

評估原值 = 購置價 + 購置附加稅 + 其他

其中：

購置價：按評估基準日現行市價(含稅)估算；

購置附加稅：已上牌照車輛考慮，按不含增值稅的車輛購置價的10%估算；

其他：主要考慮上牌發生的規費和機動車牌照取得費，按基準日實際費用水平估算。

III. 電子設備評估原值的估算

電子設備在網站進行詢價，由於該類小型辦公設備無需安裝，也都包含運費，企業不可抵扣進項稅，按照含增值稅購置價格確認評估原值。

② 成新率的估算

在估算設備成新率時，根據各種設備自身特點及使用情況，綜合考慮設備的經濟壽命、技術壽命估算其成新率。

I. 對於本次評估範圍內的機器設備和電子辦公設備，主要使用年限法估算其成新率，其估算公式如下：

$$\text{成新率} = (\text{經濟使用壽命年限} - \text{已使用年限}) \div \text{經濟使用壽命年限} \times 100\%$$

II. 車輛成新率

對於運輸車輛，根據「商務部、發改委、公安部、環境保護部令2012年第12號《機動車強制報廢標準規定》」的有關規定和委託評估

車輛的具體情況，遵循謹慎原則並按以下公式估算其最小成新率作為被評估車輛的成新率，即：

$$\text{成新率} = \text{Min}(\text{行駛里程成新率}, \text{年限成新率})$$

$$\text{行駛里程成新率} = (1 - \text{已行駛里程}) \div \text{規定行駛里程} \times 100\%$$

$$\text{成新率} = (\text{經濟使用壽命年限} - \text{已使用年限}) \div \text{經濟使用壽命年限} \times 100\%$$

(3) 在建工程

評估人員根據被評估單位提供的在建工程評估申報明細表，首先與被評估單位的資產負債表相應科目核對使總金額相符；然後與被評估單位的在建工程明細帳、台帳核對使明細金額及內容相符；最後對部分在建工程核對了原始記帳憑證等。評估人員瞭解到，截至評估基準日，累計發生的賬面金額均為新選攪拌站廠址取得土地的前期耕地開墾費，在核實其真實性和支付憑證後，按照其核實驗證後的金額確定評估值。

(4) 長期待攤費用

資產評估專業人員查驗了各項長期待攤費用的合法性、合理性和真實性，瞭解了費用支出和攤餘情況，按照其基準日以後尚存資產或權利的價值確定其評估值。對於運輸車輛尾氣淨化器和新建簡易圍牆的攤銷費，在核實其攤餘期限、攤銷過程的基礎上，按照其攤餘價值確定評估值。

(5) 遞延所得稅資產

資產評估專業人員查驗了遞延所得稅資產的形成原因，驗證遞延所得稅計算是否正確，按照驗證計算後的金額確定評估值。

(6) 負債

在清查核實的基礎上，以審計核實後賬面值並考慮實際需支付情況確定其評估值。

八、評估程序實施過程和情況

本評估機構接受委託後，即選派資產評估專業人員瞭解與本次評估相關的基本情況、制定評估工作計劃，並布置和協助被評估單位進行資產清查工作；隨後評估小組進駐被評估單位，對評估對象及其所包含的資產、負債實施現場調查，收集並分析評估所需的全部資料，選擇評估方法並確定評估模型，進而估算評估對象的價值。自接受評估項目委託起至出具評估報告分為以下五個評估工作階段：

(一) 評估項目洽談及接受委託階段

本評估機構通過洽談、評估項目風險評價等前期工作程序並決定接受委託後，即與委託人進行充分溝通、瞭解本評估項目的基本事項——評估目的、評估對象與評估範圍、評估基準日等，擬定評估工作方案和制定評估計劃，並與委託人簽訂《資產評估委託合同》。

(二) 現場調查和收集資料階段

該階段的主要工作內容是：提交《資產評估須提供資料清單》；指導被評估單位清查資產、準備評估資料；收集並驗證評估資料；盡職調查訪談、現場核查資產與驗證評估資料、市場調查及收集市場信息和相關資料等。

1. 提交《資產評估須提供資料清單》

根據委託評估資產的特點，提交有針對性的《資產評估須提供資料清單》、《資產評估申報明細表》等，要求委託人和被評估單位積極進行評估資料準備工作。

2. 指導被評估單位清查資產、準備評估資料

與委託人和被評估單位相關工作人員聯繫，布置並輔導其按照資產評估的要求填列《資產評估申報明細表》和準備評估所需要的相關資料。

3. 收集並驗證委託人、被評估單位提供的資料

對委託人和被評估單位提供的資料進行驗證、核對，對發現的問題協同其解決。

4. 現場勘查與重點清查

對評估對象所涉及的資產進行全面(或抽樣)核實，對重要資產進行詳細勘查、並編製《現場勘查工作底稿》。

5. 盡職調查訪談

根據評估對象的具體情況、委託人和被評估單位提供的資料，與被評估單位治理層、管理層、技術人員通過座談、討論會以及電話訪談等形式，就與評估對象相關的事項以及被評估單位及其所在行業的歷史情況與未來發展趨勢等方面的理解達成共識。

6. 市場調查及收集市場信息和相關資料

在收集委託人和被評估單位根據《資產評估須提供資料清單》提供的資料的基礎上進一步收集市場信息、行業資料、宏觀資料和地區資料等，以滿足評定估算的需要。

(三) 評定估算階段

該階段的主要工作內容是：

1. 選擇評估方法及評估模型

根據評估對象的實際狀況和具體特點以及資料收集情況，確定選擇的評估方法、具體評估模型。

2. 評定估算

根據選擇的評估方法及具體模型，合理確定評估模型所需評估參數，測算評估對象的初步評估結果，形成資產評估明細表和資產評估說明以及相關評估工作底稿。

(四) 匯總評估結果及撰寫初步資產評估報告階段

對初步的評估結果進行分析、匯總，對評估結果進行必要的調整、修正和完善，確定初步的匯總評估結果，並起草初步資產評估報告並連同資產評估明細表、資產評估說明和評估工作底稿提交本資產評估機構內部審核。

(五) 出具資產評估報告

經本資產評估機構內部審核通過後的資產評估報告，在不影響對評估結論進行獨立判斷的前提下，與委託人或者委託人同意的其他相關當事人就資產評估報告有關內容進行溝通，並對溝通情況進行獨立分析，按本公司質量控制制度和程序，並決定是否對資產評估報告進行調整，在對需要調整的內容修改完善資產評估報告後，由本資產評估機構出具並提交正式資產評估報告。

九、評估假設

根據評估準則的規定，資產評估專業人員在充分分析被評估單位的資本結構、經營狀況、歷史業績、發展前景，考慮宏觀經濟和區域經濟影響因素、所在行業現狀與發展前景對被評估單位價值影響等方面的基礎上，對委託人或者相關當事方提供的資料進行必要的分析、判斷和調整，在考慮未來各種可能性及其影響的基礎上合理設定如下評估假設：

(一) 前提條件假設

1. 公平交易假設

公平交易假設是假定評估對象已處於交易過程中，資產評估專業人員根據評估對象的交易條件等按公平原則模擬市場進行估價。

2. 公開市場假設

公開市場假設是假定評估對象處於充分競爭與完善的市場(區域性的、全國性的或國際性的市場)之中，在該市場中，擬交易雙方的市場地位彼此平等，彼此都有獲得足夠市場信息的能力、機會和時間；交易雙方的交易行為均是在自願的、理智的而非強制的或不受限制的條件下進行的，以便於交易雙方對交易標的之功能、用途及其交易價格等做出理智的判斷。在充分競爭的市場條件下，交易標的之交換價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而並非由個別交易價格決定。

3. 持續經營假設

持續經營假設是假定被評估單位(評估對象所及其包含的資產)按其目前的模式、規模、頻率、環境等持續不斷地經營。該假設不僅設定了評估對象的存續狀態，還設定了評估對象所面臨的市場條件或市場環境。

(二) 一般條件假設

1. 假設國家和地方(被評估單位經營業務所涉及地區)現行的有關法律法規、行業政策、產業政策、宏觀經濟環境等較評估基準日無重大變化；本次交易的交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化。
2. 假設被評估單位經營業務所涉及地區的財政和貨幣政策以及所執行的有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化。
3. 假設無其他人力不可抗拒因素和不可預見因素對被評估單位的持續經營形成重大不利影響。

(三) 特殊條件假設

1. 假設被評估單位在現有的管理方式(模式)和管理水平的基礎上，其業務範圍(經營範圍)、經營方式與目前基本保持一致，且其業務的未來發展趨勢與所在行業於評估基準日的發展趨勢基本保持一致。
2. 假設被評估單位的經營者是負責的，且其管理層有能力擔當其職務和履行其職責。
3. 假設委託人及被評估單位提供的資料(基礎資料、財務資料、運營資料、預測資料等)均真實、準確、完整，有關重大事項披露充分。
4. 假設被評估單位完全遵守現行所有有關的法律法規。
5. 假設評估對象在未來預測期內的資產構成、主營業務的結構、收入與成本的構成以及銷售策略和成本控制等仍保持其基準日前後的狀態持續，而不發生較大變化。不考慮未來可能由於管理層、經營策略以及商業環境等變化導致的資產構成以及主營業務、業務結構等狀況的變化所帶來的損益。

6. 假設被評估單位的收益在各年是均勻發生的，其年度收益實現時點為每年的年中時點。

(四) 上述評估假設對評估結果的影響

設定評估假設條件旨在限定某些不確定因素對被評估單位的收入、成本、費用乃至其營運產生的難以量化的影響，上述評估假設設定了評估對象所包含資產的使用條件、市場條件等，對評估值有較大影響。根據資產評估的要求，資產評估專業人員認定這些假設條件在評估基準日成立且合理；當未來經濟環境發生較大變化時，本資產評估機構及其簽名資產評估專業人員不承擔由於上述假設條件的改變而推導出不同評估結果的責任。當未來經濟環境發生較大變化或者上述評估假設不復完全成立時，評估結論即告失效。

十、評估結論

截至評估基準日2022年6月30日，石河子市絲路天楊預拌砂有限公司申報評估並經北京興華會計師事務所(特殊普通合夥)審定的總資產賬面值為6,052.40萬元，總負債賬面值為3,141.60萬元，股東全部權益賬面值為2,910.80萬元。

(一) 採用收益法評估的評估結果

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司的股東全部權益於評估基準日的市場價值採用收益法評估的評估結果為2,165.00萬元，較股東全部權益減值745.81萬元，減值率為25.62%。

(二) 採用資產基礎法評估的評估結果

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司的股東全部權益於評估基準日的市場價值採用資產基礎法的評估結果為3,068.08萬元，較股東全部權益賬面價值增值157.28萬元，增值率為5.40%。

資產基礎法評估結果匯總表

金額單位：人民幣萬元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
	A	B	C = B - A	D = C/A × 100%
1 流動資產	5,094.59	5,094.59	—	—
2 非流動資產	957.81	1,115.09	157.28	16.42
3 固定資產	897.15	1,054.43	157.28	17.53
4 在建工程	16.07	16.07	—	—
5 長期待攤費用	17.69	17.69	—	—
6 遞延所得稅資產	26.90	26.90	—	—
7 資產總計	6,052.40	6,209.68	157.28	2.60
8 流動負債	3,141.60	3,141.60	—	—
9 負債合計	3,141.60	3,141.60	—	—
10 淨資產(所有者權益)	2,910.80	3,068.08	157.28	5.40

(三) 評估結論的選取

本次評估分別採用資產基礎法和收益法對被評估單位的股東全部權益價值進行評估，資產基礎法的評估結果為3,068.08萬元，收益法的評估結果為2,165.00萬元，兩者相差903.08萬元，差異率29.43%。產生差異的主要原因是：資產基礎法是以企業資產負債表為基礎對企業價值進行評估，受企業資產重置成本、成新狀況、資產質量等影響較大，而收益法評估主要從企業未來經營活動所產生的淨現金流角度反映了企業擁有的技術、客戶資源、人力資源、管理團隊等無形資產在內的企業整體價值，受新冠疫情封控管理的影響，企業今年的生產受到極大的限制，盈利能力、經營風險的影響較大，不同的影響因素導致了不同的評估結果。

通過分析兩種方法評估結果的合理性和價值內涵，我們認為受疫情影響，本次收益法具有不確定性，資產基礎法是從資產重置的角度反映企業價值，其評估結果更能代表基準日時點企業真實的價值，因此本次選取資產基礎法的評估結果作為被評估單位股東全部權益價值的評估結論。即評估對象於評估基準日的市場價值的最終評估結論**3,068.08萬元**(大寫人民幣三仟零陸拾捌萬零捌佰元整)。

十一、特別事項說明

(一) 引用其他機構出具報告結論的情況

本項目沒有引用其他機構出具報告結論的情況。

(二) 權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形

本項目未發現權屬資料不全面或者存在瑕疵的情形。

(三) 委託人未提供的其他關鍵資料情況或評估資料不完整的情形

本項目不存在未提供的其他關鍵資料情況或評估資料不完整的情形。

(四) 評估基準日存在的未決事項、法律糾紛等不確定因素

本項目未發現被評估單位於評估基準日存在的未決事項、法律糾紛等情況。

(五) 重要的利用專家工作及相關報告情況

北京興華會計師事務所(特殊普通合夥)對2022年1-6月的財務數據進行審計，並出具[2022]京會興專字第57000117號專項審計報告。本次評估是在審計的基礎上進行的，並利用了上述《審計報告》的相關財務數據，本次評估申報表數據與審定後財務報表數據一致。

(六) 重大期後事項

無。

(七) 評估程序受限的有關情況、評估機構採取的彌補措施及對評估結論影響的情況

本項目不存在評估程序受限的情況。

(八) 抵押、擔保、租賃及其或有負債(或有資產)等事項的性質、金額及與評估對象的關係

1. 無抵押、擔保和或有負債(或有資產)等事項。
2. 租賃

截至評估基準日，被評估單位的租賃情況如下表：

序號	承租方	出租方	標的物	租賃期限
1	石河子市絲路天楊預拌砂有限公司	新疆天基正和建材有限公司	混凝土攪拌站 ZHYS240E	2022年3月22日- 2023年3月21日
2	石河子市絲路天楊預拌砂有限公司	石河子鑫源公路運輸有限公司	車牌號為新 — CE9J22的車輛	2022年5月17日- 2023年5月16日

(九) 本次資產評估對應的經濟行為中，可能對評估結果產生重大影響的瑕疵情形

本次資產評估對應的經濟行為中，不存在會對評估結果產生重大影響的瑕疵情形。

(十) 其他需要特別說明的事項

石河子市絲路天楊預拌砂有限公司自2017年12月在匯合園區建成「雙180」生產混凝土線。因所建生產線佔用的場所是規劃2022年年產10萬噸乙醇項目規用地，2022年年底到期，考慮絲路天楊公司今後的正常生產規模，絲路天楊公司在147團化工園區周邊另行選址建站，根據提供的《關於絲路天楊公司重新選址建站的議題》，選址建站費用預計14,956,900.00元，2022年年底完成建站，2023年投產使用。

十二、資產評估報告使用限制說明

- (一) 本資產評估報告需經國有資產監督管理部門或者委託企業有關主管部門核准或備案後方可正式使用。
- (二) 本資產評估報告只能用於本報告載明的評估目的和用途。同時，本次評估結論是在本次評估假設和限制條件前提下，為本資產評估報告載明的評估目的而出具的評估對象於評估基準日的市場價值參考意見，該評估結論沒有考慮將來可能承擔

的抵押、擔保事宜，以及特殊的交易方式等情況的影響，也未考慮國家宏觀經濟政策發生變化以及遇有自然力和其他不可抗力的影響。當評估假設和限制條件發生變化時，評估結論一般會失效。本資產評估機構不承擔由於這些情況變化而導致評估結論失效的相關法律責任。

- (三) 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，資產評估機構及其簽名資產評估專業人員不承擔責任。
- (四) 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。
- (五) 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。
- (六) 若未征得本資產評估機構書面許可，任何單位和個人不得複印、摘抄、引用本資產評估報告的全部或部分內容或將其全部或部分內容披露於任何媒體，法律、法規規定以及相關當事人另有約定的除外。
- (七) 評估結論的有效使用期

按現行規定，本資產評估報告的評估結論的有效使用期為壹年，該有效使用期從評估基準日起計算。

十三、資產評估報告日

本資產評估報告日為2022年11月13日。

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概無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）的任何股份、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。

(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二零二一年十二月三十一日（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權益；
- (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的仍然生效且與本集團整體業務有重大關係的任何合約或安排中擁有重大權益；及
- (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或與本公司存在根據上市規則第8.10條須予披露的任何其他利益衝突的業務（本公司業務除外）中擁有任何權益。

3. 披露主要股東的權益

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，據本公司董事或主要行政人員所知，概無其他人士於本公司的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分部的規定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，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

(A) 內資股股東

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)的任何股份、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 內資股數目 (附註1)	佔本公司 已發行 內資股總額概 約百分比	佔本公司 已發行 股本總額 概約百分比 (附註2)
新疆天業股份有限公司 (「天業股份」)(附註3)	實益擁有人	202,164,995 (L)	63.75%	38.91%
新疆天業(集團)有限公司 (「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。

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. 由天業股份持有之內資股相等於已發行內資股總數約63.75%。
4. 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45.14%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

姓名／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。丁先生全資擁有長茂控股。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)(猶如彼等各自根據上市規則第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

於最後實際可行日期，董事確認，自二零二一年十二月三十一日(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. 專業機構及同意書

於本通函所提及或為本通函提供其意見或建議的專業機構的資格如下：

衍丰企業融資有限公司	根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團
------------	--------------------------------------

開元資產評估有限公司	中國獨立註冊估值師
------------	-----------

於最後實際可行日期，衍丰企業融資有限公司及開元資產評估有限公司各自概無於本集團任何成員公司中擁有任何股權，或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(無論在法律上是否可強制執行)。

衍丰企業融資有限公司及開元資產評估有限公司各自己就刊發本通函出具同意書，同意以本通函刊載的形式及文義轉載其函件或報告及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

衍丰企業融資有限公司所發出的函件及推薦建議乃於本通函日期提供以載入本通函。

於最後實際可行日期，衍丰企業融資有限公司及開元資產評估有限公司各自概無於本集團任何成員公司自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期）以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有或曾經擁有任何權益。

9. 展示文件

下列文件的副本將於本通函日期起14日期間內於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.xj-tianye.com)登載：

- (a) 收購協議；
- (b) 資產評估報告；
- (c) 獨立董事委員會致獨立股東的函件，全文載於本通函第16至17頁；
- (d) 衍丰致獨立董事委員會及獨立股東的函件，全文載於本通函第18至35頁；及
- (e) 本附錄「專業機構及同意書」一段所述的同意書。

臨時股東大會通告

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之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)

臨時股東大會通告

茲通告新疆天業節水灌溉股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零二三年二月三日(星期五)上午十一時正於中華人民共和國(「中國」)新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號舉行臨時股東大會(「臨時股東大會」)，以處理下列事項及通過下列決議案：

普通決議案

1. **動議**：考慮、追認、確認及批准收購協議的簽署、履行及實施；以及授權本公司任何一名董事為及代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取所有必要或權宜措施以實施收購協議及／或使之生效；批准本集團任何成員公司(包括該

* 僅供識別

臨時股東大會通告

等新設立或通過股權收購而投資的公司或其他組織)於其全權酌情認為適當或權宜且符合本公司及其股東整體利益的情況下，根據實際工作需要，與天合意達之任何成員公司(包括該等新設立或通過股權收購而投資的公司或其他組織)磋商、制定、簽立、修訂、補充及履行與收購協議有關的所有文件(包括但不限於收購協議項下擬訂立之具體協議)，並進行就簽立及實施收購協議所需的一切事宜及行動。

承董事會命
新疆天業節水灌溉股份有限公司
董事長
李河

中國新疆，二零二三年一月十二日

附註：

1. 凡有權出席臨時股東大會及於會上投票的任何股東，均有權以書面形式委任一名或以上受委代表代其出席臨時股東大會及於會上投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 隨函附奉臨時股東大會適用的代表委任表格。代表委任表格連同(倘代表委任表格由根據授權書或授權文件代表委任的人士簽署)經公證人簽署證明的授權書(如有)或其他授權文件(如有)，最遲須於臨時股東大會或其任何續會指定舉行時間24小時前，送達本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(僅就H股持有人而言，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)或本公司的註冊辦事處(僅就內資股持有人而言，地址為中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號)，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席臨時股東大會或任何續會並於會上投票。
3. 股東或彼等的受委代表於出席臨時股東大會時須出示身份證明。
4. 本公司將由二零二三年二月一日(星期三)至二零二三年二月三日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席本公司臨時股東大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須在切實可行情況下盡早，惟無論如何須於二零二三年一月三十一日(星期二)下午四時三十分前送交本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，以辦理登記手續。

臨時股東大會通告

5. 有意出席臨時股東大會的股東須於二零二三年一月二十日(星期五)下午四時三十分或之前將隨附的出席回執填妥，並親身或以郵寄或傳真(本公司H股過戶登記處傳真號碼：(852) 28611465(僅就H股持有人而言)或本公司傳真號碼：(86993) 2623183(僅就內資股持有人而言))方式，交回本公司的香港H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司(僅就H股持有人而言，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)或本公司的註冊辦事處(僅就內資股持有人而言，地址為中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號)。
6. 按照上市規則規定，本通告所載決議案將以投票表決方式進行投票。
7. 臨時股東大會會期預計不超過半天，往返及住宿費用由出席臨時股東大會的股東及其受委代表自行負責。
8. 本公司註冊地址為：

中國新疆石河子市石河子經濟技術開發區北三東路36號
9. 臨時股東大會的預防措施：

請參閱本公司日期為二零二三年一月十二日的通函封面，以了解於臨時股東大會上就預防及控制冠狀病毒病(COVID-19)的傳播而採取的措施，包括：(i)強制進行體溫監測／測量；(ii)提交健康及旅遊申報表；(iii)佩戴外科口罩；及(iv)將不提供茶點或飲品。任何不遵守該等預防措施的人士均可能被拒絕進入臨時股東大會場地。本公司鼓勵股東藉委任臨時股東大會主席為其受委代表，代替親身出席臨時股東大會，以於臨時股東大會上就相關決議案投票表決。