

中国国际金融股份有限公司  
关于  
广东宏川智慧物流股份有限公司  
重大资产购买  
之  
独立财务顾问报告（修订稿）

独立财务顾问



二〇二二年二月

## 目 录

目 录.....	2
释 义.....	6
独立财务顾问声明和承诺.....	10
一、独立财务顾问声明 .....	10
二、独立财务顾问承诺 .....	10
重大事项提示 .....	12
一、本次交易方案概述 .....	12
二、本次交易的性质 .....	14
三、本次交易标的资产的估值情况 .....	15
四、本次交易对上市公司的影响 .....	15
五、本次交易的决策过程和审批程序 .....	16
六、本次重组相关方作出的重要承诺 .....	17
七、本次重组对中小投资者权益保护的安排 .....	25
八、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见 .....	29
九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预 案首次披露之日起至本次重组实施完毕期间的股份减持计划 .....	29
十、本次交易独立财务顾问的证券业务资格 .....	30
重大风险提示 .....	31
一、本次交易相关的风险 .....	31
二、标的公司的行业和业务风险 .....	34
三、其他风险 .....	36
第一章 本次交易概况 .....	37
一、本次交易的背景及目的 .....	37
二、本次交易的决策过程和审批程序 .....	39
三、本次交易的具体方案 .....	40
四、本次交易构成重大资产重组、不构成重组上市、不构成关联交易 .....	41
五、本次交易标的资产的估值情况 .....	42

六、本次交易对上市公司的影响 .....	43
<b>第二章 上市公司基本情况 .....</b>	<b>45</b>
一、上市公司基本情况简介 .....	45
二、上市公司设立及股本变动情况 .....	45
三、上市公司前十大股东情况 .....	49
四、上市公司最近三十六个月的控制权变动情况 .....	49
五、最近三年重大资产重组情况 .....	49
六、上市公司最近三年主营业务发展情况 .....	50
七、上市公司主要财务数据及财务指标 .....	50
八、上市公司控股股东及实际控制人情况 .....	51
九、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明 .....	53
十、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况的说明 .....	53
十一、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月受证券交易所公开谴责的情况及其他重大失信行为的情况 .....	53
十二、收购主体的基本情况 .....	53
<b>第三章 交易对方基本情况 .....</b>	<b>56</b>
一、交易对方总体情况 .....	56
二、主要交易对方的基本情况 .....	56
三、其他事项说明 .....	59
四、主要交易对方涉诉及诚信情况 .....	59
<b>第四章 交易标的基本情况 .....</b>	<b>61</b>
一、基本情况 .....	61
二、历史沿革 .....	61
三、股权结构及控制关系情况 .....	62
四、子公司及合营公司、联营公司基本情况 .....	63
五、最近三年主营业务发展情况 .....	78
六、报告期内主要财务指标 .....	95
七、主要资产权属、对外担保及主要负债情况 .....	95

八、主要经营资质 .....	106
九、最近三年曾进行与交易、增资或改制相关估值或评估情况 .....	111
十、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况 .....	111
十一、报告期内会计政策及相关会计处理 .....	116
<b>第五章 标的资产估值情况 .....</b>	<b>120</b>
一、交易标的资产的估值情况 .....	120
二、董事会对本次交易估值事项的意见 .....	128
三、独立董事对本次交易估值事项意见 .....	129
<b>第六章 本次交易主要合同的主要内容 .....</b>	<b>130</b>
一、自愿全面现金要约及 3.5 公告的主要内容 .....	130
二、不可撤销承诺的主要内容 .....	132
<b>第七章 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>136</b>
一、同业竞争情况 .....	136
二、关联交易情况 .....	137
<b>第八章 独立财务顾问核查意见.....</b>	<b>143</b>
一、基本假设 .....	143
二、本次交易的合规性分析 .....	143
三、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明 .....	147
四、本次重组相关主体不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 .....	148
五、本次交易估值合理性分析 .....	148
六、本次交易对上市公司财务状况、盈利能力的影响分析 .....	150
七、交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制的影响分析 .....	155
八、资产交付安排分析 .....	157
九、本次交易不构成关联交易分析 .....	157
十、拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买资产非经营性资金占用问题分析 .....	157

十一、本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施分析 .....	158
十二、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查意见 .....	161
十三、关于本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告的核查意见 ....	162
<b>第九章 独立财务顾问内核程序及内部审核意见 .....</b>	<b>167</b>
一、中金公司内核程序简介 .....	167
二、独立财务顾问内核意见 .....	168
<b>第十章 独立财务顾问结论意见 .....</b>	<b>169</b>

## 释 义

本独立财务顾问报告中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

一、一般术语		
本独立财务顾问报告、《独立财务顾问报告》	指	《中国国际金融股份有限公司广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告（修订稿）》
报告书、重组报告书	指	《广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》
公司、本公司、上市公司、宏川智慧	指	广东宏川智慧物流股份有限公司，其股票在深交所上市，股票代码：002930
宏川集团	指	广东宏川集团有限公司
宏川有限	指	广东宏川实业发展有限公司
标的公司、龙翔集团	指	龙翔集团控股有限公司
本次重组、本次重大资产重组、本次交易、本次要约	指	宏川智慧间接控股境外子公司宏川香港向标的公司全体股东发出附先决条件的自愿性全面要约，以现金方式收购标的公司全部股份（合计 1,220,628,000 股）
金联川	指	东莞市金联川创新产业投资合伙企业（有限合伙），持有苏州宏川 49% 股权
太仓阳鸿	指	太仓阳鸿石化有限公司，宏川智慧全资子公司，持有苏州宏川 51% 股权
苏州宏川	指	苏州市宏川智慧物流发展有限公司，持有宏川香港 100% 股权
常州华润常州宏川	指	常州宏川石化仓储有限公司，曾用名常州华润化工仓储有限公司常州华润化工仓储有限公司
常熟宏川	指	常熟宏川石化仓储有限公司，曾用名常熟华润化工有限公司
长江石化	指	江苏长江石油化工有限公司
常熟宏智	指	常熟宏智仓储有限公司
南通阳鸿	指	南通阳鸿石化储运有限公司
宏川香港、要约人	指	宏川智慧物流（香港）有限公司
东莞金控	指	东莞金控股权投资基金管理有限公司
莞企二号	指	东莞市上市莞企二号发展投资合伙企业（有限合伙）
天津天龙	指	天津天龙液体化工储运有限公司
宁波新翔	指	宁波新翔液体化工仓储有限公司
宁波宁翔	指	宁波宁翔液化储运码头有限公司
南京龙翔	指	南京龙翔液体化工储运码头有限公司
潍坊森达美	指	潍坊森达美液体化工码头有限公司
3.5 公告	指	宏川香港及标的公司根据《收购守则》第 3.5 条有确实意图在满足先决条件的前提下向标的公司全体股东发出自愿性全面要约的联合公告

综合文件	指	在先决条件获达成的前提下，由要约人和标的公司或其代表根据《收购守则》向全体股东发出的综合要约及回应文件
最后交易日	指	3.5 公告披露前标的公司股份在香港联交所交易的最后一个交易日，即 2021 年 9 月 30 日
要约截止日期	指	综合文件所载要约的首个要约截止日期，或可能根据《收购守则》经延长或修订的要约的任何后续截止日期
先决条件最后期限	指	2022 年 3 月 9 日，或要约人与标的公司一致同意的更晚日期
条件最后期限	指	就条件(a)而言，指综合文件寄发后 60 个自然日当日，而就其他条件而言，指条件(a)获满足后满 21 日当日，除非该日已在香港证监会的同意下获要约人延长
寄发日期	指	按《收购守则》的要求向标的公司股东寄发综合文件之日期
不可撤销承诺	指	于 2021 年 10 月 8 日向上市公司及要约人作出的不可撤销承诺（包括吴氏不可撤销承诺及其他不可撤销承诺）
要约股份	指	龙翔集团全部股东持有的龙翔集团所有已发行股份
IU 股份	指	合计 1,060,842,000 股股份，相当于标的公司于最后交易日的已发行股本约 86.91%，包括：(1)由吴惠民直接持有的 125,354,000 股股份，相当于标的公司于最后交易日的已发行股本约 10.27%；(2)由力润直接持有的 751,488,000 股股份，相当于标的公司于最后交易日的已发行股本约 61.57%；(3)由港顺直接持有的 16,500,000 股股份，相当于标的公司于最后交易日的已发行股本约 1.35%；及(4)由其他 IU 方持有的 167,500,000 股股份，相当于标的公司于最后交易日的已发行股本约 13.72%
吴氏不可撤销承诺	指	由吴惠民、力润及港顺于 2021 年 10 月 8 日向上市公司及要约人作出的不可撤销承诺
吴氏 IU 方	指	吴惠民、力润及港顺
吴氏 IU 股份	指	由吴惠民持有的 893,342,000 股股份，相当于其于标的公司的全部权益及标的公司于本公告日期的已发行股本约 73.19%，包括由其本身直接持有的 125,354,000 股股份以及分别透过力润和港顺（两者均由吴惠民 100% 持有）持有的 751,488,000 股股份及 16,500,000 股股份
其他不可撤销承诺	指	由吴丹青、陈言安、庄日青及黄健华于 2021 年 10 月 8 日向上市公司及要约人作出的不可撤销承诺
其他 IU 方	指	吴丹青、陈言安、庄日青及黄健华
其他 IU 股份	指	由吴丹青、陈言安、庄日青及黄健华持有的 167,500,000 股股份，相当于其于标的公司的全部权益及标的公司于本公告日期的已发行股本约 13.72%，包括由吴丹青、陈言安、庄日青及黄健华分别持有的 117,040,000 股、24,658,000 股、16,712,000 股及 9,090,000 股股份
力润	指	力润有限公司（Lirun Limited）
港顺	指	港顺投资有限公司（Sure Port Investment Limited）
塞拉尼斯	指	塞拉尼斯（南京）化工有限公司
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
《收购守则》	指	香港特别行政区《公司收购及合并守则》

《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
要约人香港财务顾问、中金香港	指	中国国际金融香港证券有限公司
要约人香港法律顾问、司力达	指	司力达律师事务所
独立财务顾问、中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
交易对方	指	龙翔集团全体股东
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
发改委	指	国家发展和改革委员会或地方发展和改革委员会
商务主管部门	指	中华人民共和国商务部或地方商务管理部门
外管局	指	国家外汇管理局或地方外汇管理部门
无利害关系股份	指	并非由要约人或其一致行动人士持有的标的公司股份，因于本公告日期要约人及其一致行动人士并未持有任何标的公司股份，即标的公司全部股份（合计 1,220,628,000 股）
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法（2018 年修订）》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法（2020 年修订）》
《26 号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2022 年修订）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》
《增资协议》	指	《东莞市金联川创新产业投资合伙企业（有限合伙）、太仓阳鸿石化有限公司关于苏州市宏川智慧物流发展有限公司之增资协议》
《重组若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（证监会公告[2016]17 号）
《公司章程》	指	《广东宏川智慧物流股份有限公司章程》
元、万元、亿元、元/股	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元、人民币元/股
参考汇率	指	3.5 公告披露日（2021 年 10 月 8 日）国家外管局公布的港元兑人民币汇率中间价：1 港元=0.82981 元人民币
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
天驰君泰	指	北京天驰君泰律师事务所
深圳鹏信资产评估	指	深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司
安永	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
致同	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年 1-9 月
审计报告、《审计报告》	指	安永华明（2022）审字第 61117986_G01 号《审计报告》
估值分析报告、《估值分析报告》	指	鹏信咨询字[2021]第 919 号《宏川智慧物流（香港）有限公司拟全面要约收购龙翔集团控股有限公司全部股份所涉及的要约收购



		价估值分析报告》
备考审阅报告、《备考审阅报告》	指	致同审字（2022）第 441A000047 号《广东宏川智慧物流股份有限公司 2020 年度及 2021 年 1-9 月备考合并财务报表审阅报告》
开曼群岛及 BVI 律师、奥杰	指	奥杰律师事务所
香港律师、欧华	指	欧华律师事务所
境外律师	指	奥杰律师事务所、欧华律师事务所
BVI	指	英属维京群岛
<b>二、专业术语</b>		
库区	指	仓储地点，特指码头及储罐所在地区
泊位	指	在港口设有可供船舶停靠、装卸货物的位置
码头	指	泊位所依附的港口水工设施及相关设施
储罐	指	用于储存液体化学物质的专用容器
吞吐量	指	一定时间内经水运或陆运输出、输入库区并经过装卸作业的货物总量
表观消费量	指	当年产量加上净进口量
长三角	指	长江三角洲地区

注：

（1）本独立财务顾问报告中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

（2）本独立财务顾问报告中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于计算过程中四舍五入造成的。

## 独立财务顾问声明和承诺

### 一、独立财务顾问声明

（一）本独立财务顾问报告所依据的文件和材料由本次交易各方提供，提供方对所提供文件及资料的真实性、准确性和完整性负责，并保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任；

（二）本独立财务顾问报告是在假设本次交易各方当事人均全面和及时履行本次交易相关协议和声明或承诺的基础上出具；

（三）本独立财务顾问报告不构成对上市公司的任何投资建议或意见，对投资者根据本独立财务顾问报告作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任；

（四）本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在独立财务顾问报告中列载的信息，以作为本独立财务顾问报告的补充和修改，或者对本独立财务顾问报告作任何解释或说明。未经独立财务顾问书面同意，任何人不得在任何时间、为任何目的、以任何形式复制、分发或者摘录独立财务顾问报告或其任何内容，对于本独立财务顾问报告可能存在的任何歧义，仅独立财务顾问自身有权进行解释；

（五）本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读就本次交易事项披露的相关公告，查阅有关文件。

### 二、独立财务顾问承诺

依照《上市公司重大资产重组管理办法》（2020年修订）、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》（2016年修订）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》（2022年修订）、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》及其他相关法规规范要求，中国国际金融股份有限公司出具了《中国国际金融股份有限公司关于广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》，并作出如下承诺：

1、本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业

意见与宏川智慧披露的文件内容不存在实质性差异；

2、本独立财务顾问已对宏川智慧披露的文件进行核查，确信披露文件的内容与格式符合要求；

3、本独立财务顾问有充分理由确信本次交易的方案符合法律、法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

4、本独立财务顾问有关本次交易出具的专业意见已经提交本独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见；

5、本独立财务顾问在与宏川智慧接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

## 重大事项提示

本部分所使用的简称与本独立财务顾问报告“释义”中所定义的简称具有相同含义。特别提醒投资者认真阅读本独立财务顾问报告全文，并特别注意下列事项：

### 一、本次交易方案概述

#### （一）方案概要

宏川智慧通过间接控股境外子公司宏川香港作为本次交易的要约人，拟在先决条件获得满足的情况下，发出自愿性全面要约，以现金方式向香港联交所主板上市公司龙翔集团全部股东收购龙翔集团所有已发行股份。2021年10月8日，宏川香港及标的公司根据《收购守则》第3.5条已就上述事项向标的公司全体股东发出3.5公告；待3.5公告载明的先决条件获得满足后，宏川香港及标的公司将向标的公司全体股东发出关于本次自愿性全面要约的综合文件。

若本次交易在要约截止日期之前获得不少于90%要约股份的有效接纳，根据《开曼群岛公司法》第88条及《收购守则》规则2.11，要约人将通过行使其强制性收购在全面要约下未曾收购的要约股份的权利，将标的公司私有化。如要约人决定行使该等权利及完成强制性收购，标的公司将成为要约人的直接全资子公司，及将根据《香港上市规则》第6.15条申请撤回股份在香港联交所的上市地位。

若本次交易未能在要约截止日期之前获得不少于90%要约股份/无利害关系股份的有效接纳（即达成条件（a）），且要约人同意豁免该条件（a），而要约人于综合文件寄发日期后的四个月内就不少于90%要约股份/无利害关系股份获得有效接纳，则根据《开曼群岛公司法》第88条及《收购守则》规则2.11，要约人也将通过行使其强制性收购其在全面要约下未曾收购的要约股份的权利，将标的公司私有化。如要约人决定行使该等权利及完成强制性收购，标的公司将成为要约人的直接全资子公司，及将根据《香港上市规则》第6.15条申请撤回股份在香港联交所的上市地位。

若本次交易未能在要约截止日期之前获得不少于90%要约股份/无利害关系股份的有效接纳（即达成条件（a）），且要约人同意豁免该条件（a），但要约人于综合文件寄

发日期后的四个月内仍未能就不少于 90%要约股份/无利害关系股份获得有效接纳，则标的公司仍将保持香港联交所主板上市地位。

龙翔集团的股东力润、港顺、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、黄健华已与宏川智慧及宏川香港签署《不可撤销承诺》，承诺将以其持有的全部龙翔集团股份接纳要约，且不会撤回该项接纳。上述签署《不可撤销承诺》的股东合计持有龙翔集团 1,060,842,000 股股份，截至本独立财务顾问报告签署日，占龙翔集团已发行股份总数的 86.91%。

## （二）交易对方

本次交易方式为自愿性全面要约，潜在交易对方为标的公司的全部股东，具体交易对方以最终接受要约的结果为准。

## （三）交易标的

本次交易标的为龙翔集团全部股东持有的龙翔集团所有已发行股份，截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团已发行股份数量为 1,220,628,000 股。

## （四）交易对价

本次交易对龙翔集团要约价格为每股 1.28 港元，假设要约获全数接纳，本次要约总价为 1,562,403,840 港元。

## （五）本次交易的资金来源

本次交易的直接资金来源为宏川香港的自筹资金。

截至本独立财务顾问报告签署日，宏川香港已与兴业银行香港分行签署境外贷款协议，**兴业银行香港分行为宏川香港提供授信额度为 160,000 万港元的贷款**，用于全额支付本次交易对价。太仓阳鸿、金联川已完成对苏州宏川的股权出资，苏州宏川已与兴业银行苏州分行签署境内额度授信合同，后续将进一步签署境内贷款合同，并由兴业银行苏州分行开具保函。**目前境内贷款合同正在协商过程中，预计将在境外贷款到期前完成签署，不存在重大不确定性。**上述股权出资及境内授信资金将出境用于偿还宏川香港境外贷款。

## 二、本次交易的性质

### （一）本次交易构成重大资产重组

假设本次要约最终获得龙翔集团 1,220,628,000 股股份的有效接纳，要约人应支付的现金代价总额约 15.62 亿港元，合计约 12.96 亿人民币。根据宏川智慧、龙翔集团 2020 年经审计的财务数据以及上述交易金额情况，相关财务比例的计算如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的公司	交易金额	计算依据	占上市公司对应指标比重
	(2020-12-31/2020 年度)				
资产总额	635,841.86	119,549.72	129,649.83	129,649.83	20.39%
资产净额	215,606.48	96,230.54	129,649.83	129,649.83	60.13%
营业收入	84,831.99	21,435.30	-	21,435.30	25.27%

根据《重组管理办法》和上述财务比例计算结果，由于本次交易金额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产净额达到 50% 以上，且超过 5,000 万元人民币，本次交易构成上市公司重大资产重组。

### （二）本次交易不构成重组上市

本次交易前，宏川集团直接持有宏川智慧 144,144,000 股股份，占上市公司总股本的 32.26%，通过控股子公司间接持有宏川智慧 79,266,678 股股份，占上市公司总股本的 17.74%。宏川集团直接及间接持有上市公司 50.00% 股份，为上市公司的控股股东。

林海川通过其控股的宏川集团及其控股子公司持有宏川智慧 223,410,678 股股份，占上市公司总股本的 50.00%，并直接持有上市公司 20,381,973 股股份，占上市公司总股本的 4.56%；林海川合计持有上市公司 243,792,651 股股份，占上市公司总股本的 54.56%，为上市公司的实际控制人。

本次交易系现金收购，本次交易后上市公司控股股东仍为宏川集团，实际控制人仍为林海川，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市。

### （三）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，

本次交易的交易对方与上市公司不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

### 三、本次交易标的资产的估值情况

本次交易系上市公司以现金方式向香港联交所主板上市公司龙翔集团全部股东收购龙翔集团所有已发行股份。

公司已聘请深圳鹏信作为估值机构，以 2021 年 9 月 30 日为估值基准日对交易标的进行估值分析并出具《估值分析报告》（鹏信咨询字[2021]第 919 号），从独立估值机构的角度分析本次交易价格的公允性。估值机构本次分别采用可比公司法和可比交易法，结合香港上市公司私有化溢价率情况，作为龙翔集团估值参考，并对本次交易对价的合理性进行分析。根据《估值分析报告》（鹏信咨询字[2021]第 919 号），本次交易标的作价具有合理性和公允性。

### 四、本次交易对上市公司的影响

#### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

上市公司系一家仓储物流综合服务提供商，主要为境内外石化产品生产商、贸易商和终端用户提供仓储综合服务及其他相关服务，业务具体包括装卸、仓储、过驳、中转、物流链管理等。

标的公司是综合码头仓储服务供应商，坐落于国内主要石油化工行业枢纽，在沿海岸线地区建立了码头、储罐及专用管道，为客户提供液体石化品的仓储及运输服务。储罐方面，标的公司控股子公司南京龙翔目前拥有 32 座储罐，罐容总量 21.00 万立方米；合营公司潍坊森达美、宁波宁翔、宁波新翔合计拥有 75 座储罐，罐容总量 52.60 万立方米。此外潍坊森达美在建 22 座储罐，预计完工后新增罐容总量 16.40 万立方米。码头泊位方面，标的公司控股子公司南京龙翔拥有两个 2 万吨级和一个 5,000 吨级码头泊位，合营公司潍坊森达美拥有两个 3 万吨级码头泊位。标的公司拥有优质码头以及储罐资源，且所在地经济较为发达，石化仓储需求量较大，属于主营业务与上市公司高度契合的优质资产。

本次交易完成后，上市公司将取得标的公司的石化仓储经营优质资产，进一步增

强公司的竞争实力，有利于公司进一步巩固长三角区域仓储基地集群效应，并拓展区域版图，形成南北资源整合协同，提升综合服务实力。

## （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易不涉及上市公司发行股份，不会对上市公司的股权结构产生影响。

## （三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司 2020 年度审计报告、致同出具的《备考审阅报告》（致同审字（2022）第 441A000047 号）以及上市公司 2021 年 1-9 月未经审计的财务数据，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2021 年度 1-9 月/2021 年 9 月 30 日		2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总额	698,572.12	850,860.86	635,841.86	789,932.30
归属母公司股东所有者权益	227,239.56	227,239.56	215,606.48	217,168.86
营业收入	80,245.32	96,216.05	84,831.99	106,267.29
利润总额	31,305.83	36,964.31	29,042.22	39,282.08
归属于母公司股东净利润	21,107.72	24,113.43	22,773.23	29,408.18
基本每股收益 (元/股)	0.47	0.54	0.51	0.66

从上表可以看出，本次交易将提升上市公司的资产规模和盈利能力。本次交易完成后，上市公司归属于母公司股东净利润将有所增加，每股收益将有所提升，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

## 五、本次交易的决策过程和审批程序

### （一）本次交易已经履行的决策和审批程序

截至本独立财务顾问报告签署日，本次交易已经履行的决策和审批程序包括：

1、2021 年 10 月 7 日，上市公司召开第三届董事会第五次会议，审议通过本次交易、本次交易贷款事项、宏川智慧及其关联方为苏州宏川贷款事项担保事项。



2、2021年10月7日，上市公司召开第三届监事会第四次会议，审议通过本次交易贷款事项、宏川智慧及其关联方为苏州宏川贷款事项提供担保事项。

3、2021年11月24日，苏州工业园区行政审批局出具《境外投资项目备案通知书》（苏园行审境外投备[2021]第167号），对本次交易予以备案。

4、2021年11月25日，江苏省商务厅出具《企业境外投资证书》（境外投资证第N3200202100808号），对本次交易予以备案。

5、2021年12月13日，国家外汇管理局苏州市中心支局出具《业务登记凭证》，对本次交易予以备案。

6、2022年1月19日，上市公司召开第三届董事会第八次会议，审议通过本次交易相关的议案。

7、2022年1月19日，上市公司召开第三届监事会第七次会议，审议通过本次交易相关的议案。

## （二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

本次交易尚需履行的决策和审批程序包括：

- 1、上市公司股东大会审议通过本次交易相关的议案；
- 2、其他必需的审批、备案或授权（如有）。

本次交易能否取得上述审批存在不确定性，取得相关审批的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 六、本次重组相关方作出的重要承诺

本次重组相关方作出的重要承诺如下：

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
关于所提供信息真实、准确、完整之承诺函	宏川智慧	1. 本公司已向参与本次交易的相关中介机构充分披露了本次交易所需的全部信息，并承诺在本次交易期间及时向前述中介机构提供相关信息。本公司保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，文件上所有签字与印章均为真实，复印件均与原件一致。如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司将依法承担相应的法律责任。

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		<p>2. 在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3. 本公司保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经正式签署，即对本公司构成有效的、合法的、具有约束力的承诺，并承担相应的法律责任。</p>
	宏川智慧董事、监事、高级管理人员	<p>1. 本人保证本次交易信息披露和申请文件的真实性、准确性、完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性依法承担个别及连带法律责任。</p> <p>2. 如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份。</p> <p>3. 本人已向本次交易相关中介机构提供了为出具本次交易各项申请材料所必需的原始书面材料、副本材料、复印材料或者书面确认及承诺/口头证言，所提供的全部文件、材料和证言都是真实、准确、完整和有效的，且一切足以影响本次交易各项申请材料的事实和文件均已向本次交易相关中介机构披露，并无任何隐瞒、虚假、遗漏或误导之处。</p> <p>4. 本人向本次交易相关中介机构提供的有关副本资料或复印件、电子文件与正本或原件是一致和相符的；该等文件上的签名及印章均是真实的、有效的；该等文件中所述事实均是真实、准确、完整和有效的。</p> <p>5. 本人不存在为本次交易相关中介机构出具本次交易各项申请材料应提供而未提供的任何有关重要文件或应向本次交易相关中介机构披露而未披露的任何有关重要事实，且在向本次交易相关中介机构提供的任何重要文件或重大事实中，不存在任何隐瞒、虚假、遗漏或误导之处。</p> <p>6. 本人保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；本人对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p>
	宏川集团	<p>1. 本公司已向参与本次交易的相关中介机构充分披露了本次交易所需的全部信息，并承诺在本次交易期间及时向前述中介机构提供相关信息。本公司保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，文件上所有签字与印章均为真实，复印件均与原件一致。如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给宏川智慧或者投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的法律责任；</p> <p>2. 在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>3. 本公司保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经正式签署，即对本公司构成有效的、合法的、具有约束力的承诺，并承担相应的法律责任；</p>
	龙翔集团	<p>1. 本公司已向宏川智慧聘请的参与本次交易的相关中介机构充分披露了本次交易所需的全部信息，并承诺在本次交易期间及时向前述中介机构提供相关信息。本公司保证所提供信息的真实性、</p>

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		<p>准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，文件上所有签字与印章均为真实，复印件均与原件一致。如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给宏川智慧、太仓阳鸿石化有限公司、苏州市宏川智慧物流发展有限公司、宏川香港、相关中介机构或者投资者造成损失的，本公司将依法承担相应的法律责任；</p> <p>2. 在参与本次交易期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；</p> <p>3. 本公司保证有权签署本承诺函，且本承诺函一经正式签署，即对本公司构成有效的、合法的、具有约束力的承诺，并承担相应的法律责任；</p>
关于守法及诚信情况的声明及承诺函	力润、港顺、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、黄健华	<p>1. 本人/本公司已向宏川智慧、本次交易相关中介机构提供了为出具本次交易各项申请材料所必需的原始书面材料、副本材料、复印材料或者书面确认及承诺/口头证言，所提供的全部文件、材料和证言都是真实、准确、完整和有效的，且一切足以影响本次交易各项申请材料的事实和文件均已向本次交易相关中介机构披露，并无任何隐瞒、虚假、遗漏或误导之处。</p> <p>2. 本人/本公司向宏川智慧、本次交易相关中介机构提供的有关副本资料或复印件、电子文件与正本或原件是一致和相符的；该等文件上的签名及印章均是真实的、有效的；该等文件中所述事实均是真实、准确、完整和有效的。</p> <p>3. 本人/本公司不存在为宏川智慧、本次交易相关中介机构出具本次交易各项申请材料应提供而未提供的任何有关重要文件或应向本次交易相关中介机构披露而未披露的任何有关重要事实，且在向本次交易相关中介机构提供的任何重要文件或重大事实中，不存在任何隐瞒、虚假、遗漏或误导之处。</p> <p>4. 本人/本公司将及时向宏川智慧提供或披露本次交易的相关信息，并保证所提供或披露的信息真实、准确、完整。</p>
	宏川智慧	<p>1. 本公司最近三年内未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁事项。</p> <p>2. 本公司最近三年的诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形等。</p> <p>3. 本公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚的情形；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p>
	宏川智慧董事、监事、高级管理人员	<p>1. 本人最近三年内未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁事项。</p> <p>2. 本人最近三年的诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形等。</p> <p>3. 本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚的情形；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p>
	宏川集团	<p>1. 本公司最近三年内未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁事项。</p> <p>2. 本公司最近三年的诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债</p>

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		<p>务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形等。</p> <p>3. 本公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚的情形；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p>
	宏川集团董事、监事、高级管理人员	<p>1. 本人最近三年内未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁事项。</p> <p>2. 本人最近三年的诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情形等。</p> <p>3. 本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚的情形；不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。</p>
	龙翔集团	<p>2020年2月24日，本公司控股子公司南京龙翔液体化工储运码头有限公司（以下简称“南京龙翔”）收到南京市环境生态局作出的“宁环罚[2020]6号”《行政处罚决定书》，南京龙翔因未按照规定安装、使用挥发性有机物废气污染防治设施以及对固废未安全分类存放合计罚款168,000元。</p> <p>南京龙翔已就上述行政处罚及时缴纳了罚款，就违法事实进行了整改，上述违法行为不属于《中华人民共和国大气污染防治法》和《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》规定的情节严重的行为，不会对本次重组构成重大影响。</p> <p>1、最近五年内，本公司未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，除上述事项外，本公司不存在其他行政处罚或者刑事处罚的情形。</p> <p>2、最近五年内，本公司不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为。</p>
	龙翔集团董事、高级管理人员	<p>1、最近五年内，本人未因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚或者刑事处罚的情形。</p> <p>2、最近五年内，本人不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为。</p>
	力润及其董事、监事及高级管理人员，港顺及其董事、监事、高级管理人员，吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、黄健华	<p>一、截至本承诺出具之日，本公司/本人最近五年内不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚的情形，亦不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。</p> <p>二、截至本承诺出具之日，本公司/本人最近五年内不存未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，亦不存在重大违法违规行为或损害投资者合法权益和社会公共利益的不诚信行为。</p> <p>三、截至本承诺出具之日，本公司/本人不存在任何行政处罚等任何其他不良记录。</p> <p>四、自本承诺出具之日起，若上述承诺涉及具体事宜发生变动的，本公司/本人将及时通知宏川智慧及中介机构。宏川智慧或中介机构未接到本公司/本人通知的，视为承诺内容持续有效。</p>
关于避免同业竞	宏川集团、林	一、截至本承诺签署之日，除宏川智慧外本公司/本人不存在从事

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
争的承诺函	海川	<p>任何与宏川智慧构成竞争或可能构成竞争的产品生产或业务经营的情形。</p> <p>二、为避免对宏川智慧的生产经营构成新的（或可能的）、直接（或间接）的业务竞争，本公司/本人承诺：除宏川智慧外，本公司/本人将不直接从事与宏川智慧相同或类似的产品生产和业务经营；本公司/本人将不会投资于任何与宏川智慧的产品生产和业务经营构成竞争或可能构成竞争的企业；本公司/本人保证将促使本公司/本人控股或本公司/本人能够实际控制的企业（以下并称“控股企业”）不直接或间接从事、参与或进行与宏川智慧的产品生产和业务经营相竞争的任何活动；本公司/本人所参股的企业，如从事与宏川智慧构成竞争的产品生产和业务经营，本公司/本人将避免成为该等企业的控股股东或获得该等企业的实际控制权；如宏川智慧此后进一步拓展产品或业务范围，本公司/本人和控股企业将不与宏川智慧拓展后的产品或业务相竞争，如本公司/本人和控股企业与宏川智慧拓展后的产品或业务构成或可能构成竞争，则本公司/本人将亲自和促成控股企业采取措施，以按照最大限度符合宏川智慧利益的方式退出该等竞争，包括但不限于：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；</li> <li>（2）停止经营构成或可能构成竞争的业务；</li> <li>（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；</li> <li>（4）将相竞争的业务纳入到宏川智慧来经营。</li> </ol> <p>若本公司/本人未履行上述承诺而给宏川智慧或其他投资者造成损失的，本公司/本人将向宏川智慧或其他投资者依法承担赔偿责任。</p>
关于减少和规范关联交易的承诺函	宏川集团、林海川	<p>一、截至本承诺签署之日，除宏川智慧外本公司/本人不存在从事任何与宏川智慧构成竞争或可能构成竞争的产品生产或业务经营的情形。</p> <p>二、为避免对宏川智慧的生产经营构成新的（或可能的）、直接（或间接）的业务竞争，本公司/本人承诺：除宏川智慧外，本公司/本人将不直接从事与宏川智慧相同或类似的产品生产和业务经营；本公司/本人将不会投资于任何与宏川智慧的产品生产和业务经营构成竞争或可能构成竞争的企业；本公司/本人保证将促使本公司/本人控股或本公司/本人能够实际控制的企业（以下并称“控股企业”）不直接或间接从事、参与或进行与宏川智慧的产品生产和业务经营相竞争的任何活动；本公司/本人所参股的企业，如从事与宏川智慧构成竞争的产品生产和业务经营，本公司/本人将避免成为该等企业的控股股东或获得该等企业的实际控制权；如宏川智慧此后进一步拓展产品或业务范围，本公司/本人和控股企业将不与宏川智慧拓展后的产品或业务相竞争，如本公司/本人和控股企业与宏川智慧拓展后的产品或业务构成或可能构成竞争，则本公司/本人将亲自和促成控股企业采取措施，以按照最大限度符合宏川智慧利益的方式退出该等竞争，包括但不限于：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>（1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；</li> <li>（2）停止经营构成或可能构成竞争的业务；</li> <li>（3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；</li> <li>（4）将相竞争的业务纳入到宏川智慧来经营。</li> </ol> <p>若本公司/本人未履行上述承诺而给宏川智慧或其他投资者造成损失的，本公司/本人将向宏川智慧或其他投资者依法承担赔偿责任。</p>

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
<p>关于保持上市公司独立性的承诺函</p>	<p>宏川集团、林海川</p>	<p>一、保证宏川智慧的资产独立。本人/本公司将继续确保宏川智慧合法拥有与生产经营有关的资产，确保宏川智慧资产独立于本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧及其下属子公司以外的其他企业，确保宏川智慧资产在宏川智慧的控制之下；本人/本公司将杜绝其与宏川智慧出现资产混同使用的情形，并保证不以任何方式侵占宏川智慧资产，确保宏川智慧资产的独立性。</p> <p>二、保证宏川智慧的人员独立。本人/本公司将继续保证宏川智慧的董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举，不存在本人/本公司干预公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况；本人/本公司将继续保证宏川智慧的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧及其下属子公司以外的其它企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其它企业领薪；宏川智慧的财务人员不在本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其它企业中兼职；本人/本公司保证宏川智慧的劳动、人事及工资管理与本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其它企业之间完全独立。</p> <p>三、保证宏川智慧的财务独立。宏川智慧已建立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度等内控制度，能够独立做出财务决策；宏川智慧开立了独立的银行账户，并依法独立履行纳税义务。本人/本公司承诺宏川智慧资金使用不受本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其他企业的干预；同时宏川智慧的财务人员均系其自行聘用员工，独立于本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其他企业。本人/本公司承诺将继续确保宏川智慧财务的独立性。</p> <p>四、保证宏川智慧的机构独立。</p> <p>（一）宏川智慧拥有独立的法人治理结构，其机构完整、独立，法人治理结构健全。本人/本公司承诺按照国家相关法律法规之规定，确保宏川智慧的股东大会、董事会、监事会等机构独立行使职权；</p> <p>（二）宏川智慧在劳动用工、薪酬分配、人事制度、经营管理等方面与本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其他企业之间将不会存在交叉和上下级关系，本人/本公司承诺确保宏川智慧经营机构的完整，不以任何理由干涉宏川智慧的机构设置、自主经营；</p> <p>（三）本人/本公司承诺确保宏川智慧具有完全独立的办公机构与生产经营场所，不与本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其他企业混合经营、合署办公。</p> <p>五、保证宏川智慧的业务独立。宏川智慧及其子公司均具有独立、完整的业务流程及自主经营的能力，宏川智慧及其下属子公司的各项业务决策均系其依照《公司章程》和经政府相关部门批准的经营许可作出，完全独立于本人/本公司及本人/本公司控制的除宏川智慧以外的其他企业。本人/本公司将继续确保宏川智慧独立经营，在业务的各个方面保持独立。本人/本公司承诺将遵守中国证券监督管理委员会的相关规定以及本人/本公司的承诺，并尽量减少与宏川智慧之间的关联交易，保证不会以侵占宏川智慧利益为目的与宏川智慧之间开展显失公平的关联交易；本人/本公司将保证宏川智慧继续具备独立开展业务的资质、人员、资产等所</p>

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		有必备条件，确保宏川智慧业务独立。 六、本承诺在本人/本公司直接或间接合计持有超过 5%宏川智慧股份，或对宏川智慧存在重大影响期间持续有效。
关于不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的情形 的说明	宏川智慧	截至本承诺出具之日，本公司不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
	宏川智慧董事、监事、高级管理人员	截至本承诺出具之日，本人不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
	宏川集团	截至本承诺出具之日，本公司不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
	宏川集团董事、监事、高级管理人员	截至本承诺出具之日，本人不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
	龙翔集团及其董事、高级管理人员	本公司及本公司的董事、高级管理人员及上述主体控制的企业不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
	力润及其董事、监事及高级管理人员， 港顺及其董事、监事、高级管理人员，	截至本承诺出具之日，本公司/本人不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
	吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、黄健华	异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
	安永	本所不存在因涉嫌与本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形，且最近 36 个月内不存在因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情形
	其他各中介机构	各中介机构及其参与本次交易的经办人员不存在泄露本次交易事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形，不存在因涉嫌本次交易事宜的内幕交易被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任的情形，不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。
关于标的资产不存在权利受限的承诺函	力润、港顺、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、黄健华	一、截至本承诺函出具之日，本公司/本人转让持有的龙翔集团股份（以下简称“标的资产”）不存在任何违反本公司作为股东所应当承担的义务及责任的行为，亦不存在可能影响本次交易的情况； 二、本公司合法持有标的资产，对该标的资产拥有合法、完整的处置权利，不存在任何信托持股、委托持股或其他任何间接持股的情形； 三、本公司持有的标的资产不存在质押、担保或其他第三方权利等限制性情形，亦不存在被查封、冻结、托管等限制转让情形； 四、本公司持有的标的资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排，资产转移不存在法律障碍。
关于本次重组的原则性意见	宏川集团、林海川	本次交易符合相关法律、法规及监管规则的要求，有利于进一步提升上市公司的综合竞争力，提高上市公司资产质量、增强持续盈利能力，增强抗风险能力，符合上市公司的长远发展和公司全体股东的利益，对上市公司及其全体股东公平、合理，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形，本公司/本人原则性同意本次交易。
关于本次重组后股票减持计划的承诺	宏川智慧董事、监事、高级管理人员	自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕，本人无任何减持宏川智慧股票的计划。
	宏川集团、林海川	自本承诺函签署之日起至本次交易实施完毕，本公司/本人无任何减持宏川智慧的计划。
关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺函	宏川智慧董事、高级管理人员	（一）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。 （二）承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。 （三）承诺不动用公司资产从事与董事和高级管理人员履行职责无关的投资、消费活动。 （四）承诺由公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （五）承诺如公司未来拟实施股权激励计划，则该股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （六）自本承诺出具日至公司本次重组实施完毕前，若中国证券



出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		<p>监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，董事和高级管理人员承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的新规定出具补充承诺。</p> <p>（七）如违反上述承诺给公司或股东造成损失的，将依法承担补偿责任。</p>
	宏川智慧控股股东、实际控制人	<p>（一）承诺依照相关法律、法规及公司章程的有关规定行使股东权利，承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司的利益。</p> <p>（二）承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报的相关措施以及承诺人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若承诺人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。</p> <p>（三）自本承诺出具日至本次重组实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定，且上述承诺不能满足证监会该等规定的，承诺人承诺届时将按照证监会的最新规定出具补充承诺。</p>
有关标的公司土地房产的承诺函	南京龙翔	<p>本公司瑕疵房产均系日常经营需要而建设的辅助性房产，为本公司自行建造，本公司对上述房产拥有所有权并可合法使用上述房产。</p> <p>本公司承诺，本公司拥有的所有土地和房产未存在任何抵押、查封等情形，亦不存在任何权属争议。本公司部分房产未取得权属证书不会对本公司生产经营产生重大不利影响。</p>
	宁波宁翔、宁波新翔	<p>本公司瑕疵房产均系日常经营需要而建设的辅助性房产，上述房产为本公司自行建造，本公司可使用上述房产。</p> <p>本公司承诺，本公司的所有土地和房产未存在任何抵押、查封等情形，亦与其他第三方就相关土地、房产不存在任何权属争议。</p>
	林海川	<p>若标的公司的土地、房产未取得相应土地证、房产证等情形而使宏川智慧需要承担任何罚款和/或损失，本人将足额补偿宏川智慧因此发生的支出和/或产生的损失，保证宏川智慧不因此遭受任何损失。</p>

## 七、本次重组对中小投资者权益保护的安排

### （一）严格履行上市公司信息披露义务

上市公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本独立财务顾问报告披露后，公司将继续按照相关法规的要求，根据交易分阶段的进展情况，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

## （二）确保本次交易的定价公平、公允

本次交易系公开市场要约，交易价格基于市场化原则确定，已综合考虑了包括资产状况、盈利水平、估值水平、股东利益、业务发展等影响标的公司价值的多种因素。对于本次交易，上市公司已聘请会计师事务所对标的公司进行审计，聘请估值机构对标的公司进行估值并分析本次交易定价的合理性。公司独立董事对本次交易定价的公允性发表了独立意见，认为交易价格合理公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

## （三）股东大会表决及网络投票安排

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，上市公司将就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。此外，上市公司就本次交易事宜召开股东大会时，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5% 以上股份的股东以外，会单独统计并披露其他股东的投票情况。

## （四）摊薄当期每股收益的填补回报安排

### 1、本次重组不会摊薄公司基本每股收益

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）等相关规定的要求，公司对本次交易摊薄即期回报的影响进行了认真研究。

根据上市公司 2020 年度审计报告、致同出具的《备考审阅报告》（致同审字（2022）第 441A000047 号）以及上市公司 2021 年 1-9 月未经审计的财务数据，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2021 年度 1-9 月/2021 年 9 月 30 日		2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
	实际数	备考数	实际数	备考数
资产总额	698,572.12	850,860.86	635,841.86	789,932.30
归属母公司股东所有者权益	227,239.56	227,239.56	215,606.48	217,168.86

项目	2021年度1-9月/2021年9月30日		2020年度/2020年12月31日	
	实际数	备考数	实际数	备考数
营业收入	80,245.32	96,216.05	84,831.99	106,267.29
利润总额	31,305.83	36,964.31	29,042.22	39,282.08
归属于母公司股东净利润	21,107.72	24,113.43	22,773.23	29,408.18
基本每股收益 (元/股)	0.47	0.54	0.51	0.66

上市公司 2020 年度和 2021 年 1-9 月实现的基本每股收益分别为 0.51 元/股和 0.47 元/股。本次交易完成后，上市公司 2020 年度和 2021 年 1-9 月备考基本每股收益分别为 0.66 元/股和 0.54 元/股。本次交易将提升上市公司的资产规模和盈利能力。本次交易完成后，上市公司归属于母公司股东净利润将有所增加，每股收益将有所提升，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

## 2、上市公司对本次重组摊薄即期回报及提高未来回报能力采取的措施

上述测算不构成本次交易的业绩承诺及盈利预测，提请投资者注意相关风险。为避免本次重大资产重组后公司基本每股收益下降的风险，公司为防范本次重大资产重组摊薄即期回报，拟采取以下措施：

### （1）积极加强经营管理，提高公司运营效率

本次重组完成后，公司将继续致力于做强做优做大主营业务。公司将进一步加强企业管理，提高公司决策水平和战略眼光，把握市场机遇，突出公司的核心竞争优势。公司将继续改善组织运营效率，提高公司的财务管理及成本费用控制水平，增强公司的整体盈利能力。

### （2）加快本次拟购入资产的资源整合，提高整体盈利能力

本次交易完成后，公司将建立更加科学、规范的运营体系，积极进行市场开拓，保持与客户的良好沟通，充分调动各方面的资源，及时、高效地实现标的公司未来发展规划，同时加快拟购入资产和公司资产的整合，在业务、人员、财务管理等各方面进行规范，通过整合资源提升公司的综合实力，增强公司的盈利能力。

### （3）进一步完善公司治理与内部控制，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规和规范性文件的要求，进一步优化治理结构、加强内部控制，节省公司的各项费用支出，完善并强化投资决策程序，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益。未来公司将合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对资金需求的前提下，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。

（4）严格落实现金分红政策，保护中小投资者的利益

上市公司重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司可持续发展，为更好的保障投资者的合理回报，增加股利分配决策的透明度，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司制定了相关制度以确保公司股利分配政策的持续性、稳定性及科学性。

（5）公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于本次重组摊薄即期回报填补措施的承诺

为切实保护中小投资者合法权益，确保公司本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人以及公司全体董事、高级管理人员根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证监会公告[2015]31号）分别作出了相关承诺，承诺内容如下：

1) 公司控股股东、实际控制人的承诺

“1. 承诺依照相关法律、法规及公司章程的有关规定行使股东权利，承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司的利益。

2. 承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报的相关措施以及承诺人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若承诺人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。

3. 自本承诺出具日至本次重组实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定，且上述承诺不能满足证监会该等规定的，承诺人承诺届时将按照证监会的最新规定出具补充承诺。”

2) 公司董事、高级管理人员的承诺

“1. 承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2. 承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3. 承诺不动用公司资产从事与董事和高级管理人员履行职责无关的投资、消费活动。

4. 承诺由公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5. 承诺如公司未来拟实施股权激励计划，则该股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6. 自本承诺出具日至公司本次重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，董事和高级管理人员承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的新规定出具补充承诺。

7. 如违反上述承诺给公司或股东造成损失的，将依法承担补偿责任。”

## 八、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

根据上市公司控股股东宏川集团及实际控制人林海川出具的说明，本次交易符合相关法律、法规及监管规则的要求，有利于进一步提升上市公司的综合竞争力，提高上市公司资产质量、增强持续盈利能力，增强抗风险能力，符合上市公司的长远发展和公司全体股东的利益，对上市公司及其全体股东公平、合理，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形，本公司/本人原则性同意本次交易。

## 九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组预案首次披露之日起至本次重组实施完毕期间的股份减持计划

本次交易未披露预案，2021年10月9日，上市公司披露了《关于下属公司拟全面要约收购龙翔集团控股有限公司全部股份的公告》，根据上市公司控股股东、实际控

制人、董事、监事、高级管理人员的说明，至本次重大资产重组实施完毕期间，上市公司控股股东及其一致行动人、实际控制人、董事、监事、高级管理人员无减持宏川智慧股份的计划。

## 十、本次交易独立财务顾问的证券业务资格

上市公司聘请中金公司担任本次交易的独立财务顾问。中金公司经中国证监会批准依法设立，具备开展财务顾问业务资格及保荐承销资格。

## 重大风险提示

投资者在评价本公司本次重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本次交易相关的风险

#### （一）审批风险

##### 1、本次交易已经履行的决策和审批程序

截至本独立财务顾问报告签署日，本次交易已经履行的决策和审批程序包括：

（1）2021年10月7日，上市公司召开第三届董事会第五次会议，审议通过本次交易、本次交易贷款事项、宏川智慧及其关联方为苏州宏川贷款事项提供担保事项。

（2）2021年10月7日，上市公司召开第三届监事会第四次会议，审议通过本次交易贷款事项、宏川智慧及其关联方为苏州宏川贷款事项提供担保事项。

（3）2021年11月24日，苏州工业园区行政审批局出具《境外投资项目备案通知书》（苏园行审境外投备[2021]第167号），对本次交易予以备案。

（4）2021年11月25日，江苏省商务厅出具《企业境外投资证书》（境外投资证第N3200202100808号），对本次交易予以备案。

（5）2021年12月13日，国家外汇管理局苏州市中心支局出具《业务登记凭证》，对本次交易予以备案。

（6）2022年1月19日，上市公司召开第三届董事会第八次会议，审议通过本次交易相关的议案。

（7）2022年1月19日，上市公司召开第三届监事会第七次会议，审议通过本次交易相关的议案。

##### 2、本次交易尚需履行的决策和审批程序

本次交易尚需履行的决策和审批程序包括但不限于：

（1）上市公司股东大会审议通过本次交易相关的议案；

（2）其他必需的审批、备案或授权（如有）。

本次交易能否取得上述审批存在不确定性，取得相关审批的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## （二）交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次重组存在因上市公司股价异常波动或存在异常交易可能涉嫌内幕交易，而被暂停、中止或取消的风险。

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司和本次重组的交易对方在研究和协商本次交易方案的过程中，积极主动地进行内幕信息管理，尽可能缩小内幕信息知情人员范围、减少和避免内幕信息的外泄和传播。尽管如此，受限于查询范围和核查手段的有限性，仍然无法避免有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，本次交易存在因上市公司股价异常波动或存在异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消的风险。

2、本次重组存在因为标的资产出现无法预见的业绩大幅下滑而被暂停、中止或取消的风险。

3、本次重组自相关重组协议签署日起至最终实施完毕存在一定时间跨度，期间市场环境可能发生实质变化从而影响上市公司、交易对方以及标的资产的经营决策，从而存在导致本次交易被暂停、中止或取消的可能性。

4、其他可能导致交易被暂停、中止或取消的风险。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组的，则交易方案、交易定价及其他交易相关的条款、条件均可能较本独立财务顾问报告中披露的重组方案存在重大变化，公司提请广大投资者注意风险。

## （三）本次交易的要约接纳率风险

若本次交易未能在要约截止日期之前获得不少于 90% 要约股份/无利害关系股份的有效接纳（即达成条件（a）），且要约人同意豁免该条件（a），且要约人于综合文件寄发日期后的四个月内仍未能就不少于 90% 要约股份/无利害关系股份获得有效接纳，则标的公司仍将保持香港联交所主板上市地位，宏川智慧无法收购标的公司 100% 股权。



若本次交易未能在要约截止日期之前获得不少于 90% 要约股份/无利害关系股份的有效接纳（即达成条件（a）），且要约人不同意豁免该条件（a），则本次交易将终止。

本次交易中，出具《不可撤销承诺》的标的公司股东合计承诺接纳要约的股份比例已达到标的公司总股本的 86.91%，但由于本次交易中标的公司其他中小股东接纳要约的意向存在不确定性，本次交易的最终结果仍然存在一定不确定性。

#### （四）支付反向终止费的风险

本次交易为市场化谈判，上市公司及吴惠民、力润及港顺互相承诺对于特定事项导致本次交易无法执行时向对方支付反向终止费或终止费。此外，上市公司及要约人已同意，如果因要约人、上市公司或上市公司最终控股股东的过错（包括但不限于作为、不作为及遗漏，但不包括其控制范围以外的情况），以致先决条件在先决条件最后期限之前未获达成或要约未能作出或未有完成（但不包括以下任何情况或原因：(i) 吴氏 IU 方对吴氏不可撤销承诺下的声明、保证、承诺、同意及弥偿保证的任何重大违反，及(ii) 条件未获达成），要约人将向标的公司支付反向终止费人民币 5,000 万元。鉴于本次交易能否顺利推进存在一定不确定性，上市公司间接控股子公司宏川香港面临向标的公司支付反向终止费的风险。

#### （五）法律及政策风险

本次交易中，宏川智慧是在深交所上市的公司，标的公司龙翔集团是注册于开曼群岛并在香港联交所上市的公司，因此本次交易须符合中国大陆及香港、开曼关于境外并购、上市公司收购的相关法规及政策，本次交易存在因各地政府和相关监管机构出台相关法律、政策或展开调查行动而产生相应影响及相关不确定性的风险。

#### （六）上市公司偿债风险

本次交易完成后，由于本次交易中上市公司将利用并购贷款支付部分交易对价。根据上市公司 2020 年度审计报告、致同出具的《备考审阅报告》（致同审字（2022）第 441A000047 号）以及上市公司 2021 年 1-9 月未经审计的财务数据，上市公司 2020 年 12 月 31 日、2021 年 9 月 30 日的资产负债率由交易前的 62.41% 和 60.09% 上升为交易后的 69.41% 和 67.14%，资产负债率有所上升；A 股可比上市公司同期资产负债率平均数分别为 38.25% 和 36.58%，上市公司资产负债率高于 A 股可比上市公司均值；如上市公司不能通过有效措施提高盈利能力或改善资本结构，上市公司将面临一定的偿

债风险。

### （七）弥偿承诺风险

本次交易中，吴氏 IU 方亦已就违反吴氏不可撤销承诺项下的声明、保证及承诺，包括标的公司若干建设项目的付款和营运状况以及税务事宜，向上市公司作出弥偿承诺，详见本独立财务顾问报告之“第六章 本次交易主要合同的主要内容”之“二、不可撤销承诺的主要内容”之（一）大股东不可撤销承诺”。尽管上市公司与吴氏 IU 方对相关弥偿承诺安排已进行约定，但若未来发生相关弥偿义务，则仍存在弥偿承诺可能无法执行的风险。

## 二、标的公司的行业和业务风险

### （一）安全生产风险

石化仓储公司库区存储的货物大部分是易燃、有毒或腐蚀性的化学品，若发生操作失误或设备故障，可能导致安全生产事故，危害操作人员安全。虽然标的公司高度重视安全生产，但在仓储过程中，若因操作失误、设备故障或非人为因素导致发生安全事故，将会对标的公司经营造成一定不利影响。因此，标的公司面临着一定的安全生产风险。

### （二）市场竞争风险

由于石油化工产品的运输成本与运输距离存在直接的关系，石化物流企业业务半径受制于所拥有码头资源的辐射半径，石化物流行业呈现出明显的区域性特征。标的公司所在地区存在同类型石化物流企业，标的公司面临一定的市场竞争风险。

### （三）客户集中度较高风险

报告期内，标的公司自第一大客户塞拉尼斯处 2019 年、2020 年、2021 年 1-9 月取得的销售收入占标的公司营业收入的比例分别为 85.79%、85.35%、88.08%，客户集中度较高。南京龙翔位于南京化学工业园区内，主要为园区化工企业提供石化仓储配套服务，也视储罐罐容情况向上海、安徽等周边客户进行业务拓展。塞拉尼斯为园区内石化仓储服务采购量较大的企业，自 2007 年南京龙翔设施竣工以来即建立了长期稳定的业务关系，占标的公司收入比例较高。标的公司与塞拉尼斯的二期业务合同已完成

签署，将于 2022 年-2023 年开始陆续生效，合同期限至 2032 年。根据目前签署的二期业务合同，码头储存服务收费对应的年度固定收费部分较一期合同有所减少，装卸服务收费对应的定价原则保持不变。假设报告期初即执行该二期业务合同，不考虑该客户装卸服务收费变动、其他业务变动、该客户可能的产能增加、可能的新合同的获取等业务量增长及其他因素，报告期内标的公司对该客户每年的收入将下降 3,900 万元。因此该二期合同开始全面执行后，假若标的公司业务处理量未能有效提升或者进一步拓展增加、另外收购后协同效应未能释放，标的公司的业务及财务表现将有可能受到不利影响。

#### （四）房产权属瑕疵风险

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司下属子公司、合营公司及联营公司共有房产 61 处，房屋面积为 29,662.69 平方米；其中 16 处未办理房屋权属证书，面积为 1,679.34 平方米，占房产总面积的 5.66%。标的公司下属公司未取得房产证的房产均系日常经营需要而建设的辅助性房产，且面积占比较小。若上述房产未按照相关规定及时办理或无法办理产权证书，则存在标的公司下属公司可能无法继续使用该等房产或存在受到相关主管部门处罚以及被责令拆除的风险。

#### （五）行业政策变化风险

2020 年 10 月 16 日，住房和城乡建设部办公厅发布国家标准《石油库设计规范（局部修订征求意见稿）》，其中针对新建、扩建和改建石油库的设计，要求石油库中不应设置液化烃储罐和甲、乙类固体物品仓库。龙翔集团境内合营企业潍坊森达美的潍坊港中港区作业区液化品库区工程三期项目当前尚未完成竣工验收，若上述国家标准正式颁布前仍未完成竣工验收，三期项目中液化烃储罐设施存在报废并导致损失的风险。

#### （六）重大未决诉讼及仲裁风险

截至本独立财务顾问报告签署之日，标的公司下属合营公司潍坊森达美存在 1 项涉案金额 1,829.51 万元的重大未决诉讼，日出实业集团有限公司诉潍坊森达美其他海事侵权纠纷。存在 1 项涉案金额 1,696.39 万元的重大未决仲裁，申请人潍坊森达美与被申请人潍坊盛春化工有限公司仓储合同纠纷。具体案件信息参见本独立财务顾问报告之“第四章 交易标的基本情况”之“十、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合

规情况”之“（一）诉讼、仲裁情况”。上述案件尚在审理或执行中，提请投资者关注有关诉讼及仲裁的风险。

### （七）潍坊森达美盈利能力不稳定风险

标的公司下属合营公司潍坊森达美主要经营石油、液体化工品、液化烃的仓储及装卸服务，作业品种以油品为主，经营业绩受到国际原油价格波动的影响以及国家对于石化仓储物流行业政策的影响，报告期内经营业绩存在一定波动。潍坊森达美存在盈利能力不稳定的风险，进而影响标的公司投资收益。

## 三、其他风险

### （一）股票价格波动风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。

本次交易需要一定的时间周期才能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险，特提请投资者注意相关风险。

### （二）汇率波动风险

由于标的公司为香港联交所上市公司，且本次交易对价将以港币形式支付，而宏川智慧的合并报表采用人民币编制。伴随着人民币与港币之间的汇率变动，将可能对公司经营业绩造成影响。

### （三）不可抗力的风险

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害、疫情等其他不可控因素给上市公司带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

## 第一章 本次交易概况

### 一、本次交易的背景及目的

#### （一）本次交易的背景

石化产业在国民经济的发展中发挥着重要作用，是我国的支柱产业之一。面对社会分工的日益细化，石化物流需求主体也逐渐将物流服务外包给具有专业物流链管理服务能力的第三方物流服务商。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，建设现代物流体系，统筹物流枢纽设施，加快形成内外联通、安全高效的物流网络。相关政策的支持为石化物流行业的发展提供了重要的政策保障、推动行业内资源的优化配置，从而进一步增强石化物流行业的综合竞争力。

2012 年，《危险化学品“十二五”发展布局规划》明确指出，所有新建和搬迁的危化品生产、储存企业必须进入专业化工园区，且入园率均要达到 100%。2017 年 2 月 4 日，国务院办公厅发布《安全生产“十三五”规划》，要求各省市要重点防范化学品储区、输送管线和油气站等重大危险源可能发生的事故。2020 年 7 月 30 日，针对“十四五”规划新目标，石油和化学工业规划院发布《石化和化工行业“十四五”规划指南》，提出提升化工企业布局科学化和集约化水平，解决化工园区过多和企业布局分散问题，确保各省化工园区认定工作和城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造工作顺利进行。

根据政策规划指引及业内龙头通过收购兼并推进行业整合的趋势，危化品物流园区数量和规模将会进一步扩大，与石化及危化品仓储运输相伴而生的石化物流行业市场集中度将逐步提高，区域集中度将不断提高。

#### （二）本次交易的目的

##### 1、深耕长三角地区市场，形成区域协同

由于运输成本随运输距离增加，石化产品港口物流运输半径受到一定限制。大宗产品由水路运至港口码头后，再由管道、小船、槽车等进行仓储和分拨，其辐射区域半径一般不超过 200 公里，主要覆盖周围 100 公里。上市公司目前在深度布局的长三

角区域拥有包括太仓阳鸿、南通阳鸿、常州宏川和常熟宏川等子公司及长江石化、常熟宏智等参股公司，形成了一定的集聚优势。

标的公司的重要子公司南京龙翔毗邻南京港，位于江苏省西南部长江下游，是亚洲最大的内河港之一，且为天然深水港，是长江沿线的重要货物中转站，无论公路或水路都拥有进入腹地的便利通道。

本次交易将使上市公司在长三角地区的业务覆盖范围进一步扩大，从而使公司仓储业务版图中的长三角区域的仓储基地形成集群效应，实现了对长江下游地区较为全面的覆盖，有助于公司在长江下游地区市场占有率及客户粘性的提高，提升综合服务能力。

## 2、获得核心码头罐区核心资产，形成规模效应

储罐、码头是石化仓储物流企业的核心资产，罐容的大小直接影响企业的经营实力，而石化码头属稀缺资源，拥有与罐区匹配的自有码头是保障和促进综合仓储业务发展的关键因素。储罐方面，上市公司控股子公司现有运营储罐 548 座，罐容为 240.45 万立方米；参股子公司现有运营储罐 161 座，罐容为 52.83 万立方米。码头方面，上市公司目前拥有 10 座地理位置优越、靠泊等级较高的优良自建码头、港口。上市公司的储罐罐容规模和自有码头数量在第三方石化仓储物流企业中具有相对的领先优势。

标的公司控股子公司南京龙翔目前拥有 32 座储罐，罐容总量 21.00 万立方米；合营公司潍坊森达美、宁波宁翔、宁波新翔合计拥有 75 座储罐，罐容总量 52.60 万立方米。此外潍坊森达美在建 22 座储罐，预计完工后新增罐容总量 16.40 万立方米。码头泊位方面，标的公司拥有位于南京的两个 2 万吨级和一个 5,000 吨级码头泊位，以及位于潍坊的两个 3 万吨级码头泊位。标的公司拥有优质码头以及储罐资源，且所在地经济较为发达，石化仓储需求量较大，属于主营业务与上市公司高度契合的优质资产。

本次交易有利于上市公司进一步夯实主营业务，获得新增储罐罐容及自有码头数量，巩固及拓展长三角地区石化仓储物流服务范围及能力，进一步提升业务规模及盈利能力，有利于实现股东的长远价值。

## 二、本次交易的决策过程和审批程序

### （一）本次交易已经履行的决策和审批程序

截至本独立财务顾问报告签署日，本次交易已经履行的决策和审批程序包括：

1、2021年10月7日，上市公司召开第三届董事会第五次会议，审议通过本次交易、本次交易贷款事项、宏川智慧及其关联方为苏州宏川贷款事项提供担保事项。

2、2021年10月7日，上市公司召开第三届监事会第四次会议，审议通过本次交易贷款事项、宏川智慧及其关联方为苏州宏川贷款事项提供担保事项。

3、2021年11月24日，苏州工业园区行政审批局出具《境外投资项目备案通知书》（苏园行审境外投备[2021]第167号），对本次交易予以备案。

4、2021年11月25日，江苏省商务厅出具《企业境外投资证书》（境外投资证第N3200202100808号），对本次交易予以备案。

5、2021年12月13日，国家外汇管理局苏州市中心支局出具《业务登记凭证》，对本次交易予以备案。

6、2022年1月19日，上市公司召开第三届董事会第八次会议，审议通过本次交易相关的议案。

7、2022年1月19日，上市公司召开第三届监事会第七次会议，审议通过本次交易相关的议案。

### （二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

本次交易尚需履行的决策和审批程序包括：

1、上市公司股东大会审议通过本次交易相关的议案；

2、其他必需的审批、备案或授权（如有）。

本次交易能否取得上述审批存在不确定性，取得相关审批的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

### 三、本次交易的具体方案

#### （一）方案概要

宏川智慧通过间接控股境外子公司宏川香港作为本次交易的要约人，拟在先决条件获得满足的情况下，发出自愿性全面要约，以现金方式向香港联交所主板上市公司龙翔集团全部股东收购龙翔集团所有已发行股份。2021年10月8日，宏川香港及标的公司根据《收购守则》第3.5条已就上述事项向标的公司全体股东发出3.5公告；待3.5公告载明的先决条件获得满足后，宏川香港及标的公司将向标的公司全体股东发出关于本次自愿性全面要约的综合文件。

若本次交易在要约截止日期之前获得不少于90%要约股份的有效接纳，根据《开曼群岛公司法》第88条及《收购守则》规则2.11，要约人将通过行使其强制性收购在全面要约下未曾收购的要约股份的权利，将标的公司私有化。如要约人决定行使该等权利及完成强制性收购，标的公司将成为要约人的直接全资子公司，及将根据《香港上市规则》第6.15条申请撤回股份在香港联交所的上市地位。

若本次交易未能在要约截止日期之前获得不少于90%要约股份/无利害关系股份的有效接纳（即达成条件（a）），且要约人同意豁免该条件（a），而要约人于综合文件寄发日期后的四个月内就不少于90%要约股份/无利害关系股份获得有效接纳，则根据《开曼群岛公司法》第88条及《收购守则》规则2.11，要约人也将通过行使其强制性收购其在全面要约下未曾收购的要约股份的权利，将标的公司私有化。如要约人决定行使该等权利及完成强制性收购，标的公司将成为要约人的直接全资子公司，及将根据《香港上市规则》第6.15条申请撤回股份在香港联交所的上市地位。

若本次交易未能在要约截止日期之前获得不少于90%要约股份/无利害关系股份的有效接纳（即达成条件（a）），且要约人同意豁免该条件（a），但要约人于综合文件寄发日期后的四个月内仍未能就不少于90%要约股份/无利害关系股份获得有效接纳，则标的公司仍将保持香港联交所主板上市地位。

龙翔集团的股东力润、港顺、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、黄健华已与宏川智慧及宏川香港签署《不可撤销承诺》，承诺将以其持有的全部龙翔集团股份接纳要约，且不会撤回该项接纳。上述签署《不可撤销承诺》的股东合计持有龙翔集团1,060,842,000股股份，截至本独立财务顾问报告签署日，占龙翔集团已发行股份总数



的 86.91%。

## （二）交易对方

本次交易方式为自愿性全面要约，潜在交易对方为标的公司的全部股东，具体交易对方以最终接受要约的结果为准。

## （三）交易标的

本次交易标的为龙翔集团全部股东持有的龙翔集团所有已发行股份，截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团已发行股份数量为 1,220,628,000 股。

## （四）交易对价

本次交易对龙翔集团要约价格为每股 1.28 港元，假设要约获全数接纳，本次要约总价为 1,562,403,840 港元。

## （五）本次交易的资金来源

本次交易的直接资金来源为宏川香港的自筹资金。

截至本独立财务顾问报告签署日，宏川香港已与兴业银行香港分行签署境外贷款协议，**兴业银行香港分行为宏川香港提供授信额度为 160,000 万港元的贷款**，用于全额支付本次交易对价。太仓阳鸿、金联川已完成对苏州宏川的股权出资，苏州宏川已与兴业银行苏州分行签署境内额度授信合同，后续将进一步签署境内贷款合同，并由兴业银行苏州分行开具保函。**目前境内贷款合同正在协商过程中，预计将在境外贷款到期前完成签署，不存在重大不确定性。**上述股权出资及境内授信资金将出境用于偿还宏川香港境外贷款。

## 四、本次交易构成重大资产重组、不构成重组上市、不构成关联交易

### （一）本次交易构成重大资产重组

假设本次要约最终获得龙翔集团 1,220,628,000 股股份的有效接纳，要约人应支付的现金代价总额约 15.62 亿港元，合计约 12.96 亿人民币。根据宏川智慧、龙翔集团 2020 年经审计的财务数据以及上述交易金额情况，相关财务比例的计算如下：

单位：万元

项目	上市公司	标的公司	交易金额	计算依据	占上市公司对应指标比重
	(2020-12-31/2020 年度)				
资产总额	635,841.86	119,549.72	129,649.83	129,649.83	20.39%
资产净额	215,606.48	96,230.54	129,649.83	129,649.83	60.13%
营业收入	84,831.99	21,435.30	-	21,435.30	25.27%

根据《重组管理办法》和上述财务比例计算结果，由于本次交易金额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产净额达到 50% 以上，且超过 5,000 万元人民币，本次交易构成上市公司重大资产重组。

## （二）本次交易不构成重组上市

本次交易前，宏川集团直接持有宏川智慧 144,144,000 股股份，占上市公司总股本的 32.26%，通过控股子公司间接持有宏川智慧 79,266,678 股股份，占上市公司总股本的 17.74%。宏川集团直接及间接持有上市公司 50.00% 股份，为上市公司的控股股东。

林海川通过其控股的宏川集团及其控股子公司持有宏川智慧 223,410,678 股股份，占上市公司总股本的 50.00%，并直接持有上市公司 20,381,973 股股份，占上市公司总股本的 4.56%；林海川合计持有上市公司 243,792,651 股股份，占上市公司总股本的 54.56%，为上市公司的实际控制人。

本次交易系现金收购，本次交易后上市公司控股股东仍为宏川集团，实际控制人仍为林海川，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市。

## （三）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方与上市公司不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

## 五、本次交易标的资产的估值情况

本次交易系上市公司以现金方式向香港联交所主板上市公司龙翔集团全部股东收购龙翔集团所有已发行股份。

公司已聘请深圳鹏信作为估值机构，以 2021 年 9 月 30 日为估值基准日对交易标的进行估值分析并出具《估值分析报告》（鹏信咨询字[2021]第 919 号），从独立估值机构的角度分析本次交易价格的公允性。估值机构本次分别采用可比公司法和可比交易法，结合香港上市公司私有化溢价率情况，作为龙翔集团估值参考，并对本次交易对价的合理性进行分析。根据《估值分析报告》（鹏信咨询字[2021]第 919 号），本次交易标的作价具有合理性和公允性。

## 六、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司主营业务的影响

上市公司系一家仓储物流综合服务提供商，主要为境内外石化产品生产商、贸易商和终端用户提供仓储综合服务及其他相关服务，业务具体包括装卸、仓储、过驳、中转、物流链管理等。

标的公司是综合码头仓储服务供应商，坐落于国内主要石油化工行业枢纽，在沿海岸线地区建立了码头、储罐及专用管道，为客户提供液体石化品的仓储及运输服务。储罐方面，标的公司控股子公司南京龙翔目前拥有 32 座储罐，罐容总量 21.00 万立方米；合营公司潍坊森达美、宁波宁翔、宁波新翔合计拥有 75 座储罐，罐容总量 52.60 万立方米。此外潍坊森达美在建 22 座储罐，预计完工后新增罐容总量 16.40 万立方米。码头泊位方面，标的公司控股子公司南京龙翔拥有两个 2 万吨级和一个 5,000 吨级码头泊位，合营公司潍坊森达美拥有两个 3 万吨级码头泊位。标的公司拥有优质码头以及储罐资源，且所在地经济较为发达，石化仓储需求量较大，属于主营业务与上市公司高度契合的优质资产。

本次交易完成后，上市公司将取得标的公司的石化仓储经营优质资产，进一步增强公司的竞争实力，有利于公司进一步巩固长三角区域仓储基地集群效应，并拓展区域版图，形成南北资源整合协同，提升综合服务实力。

### （二）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易不涉及上市公司发行股份，不会对上市公司的股权结构产生影响。

### （三）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司 2020 年度审计报告、致同出具的《备考审阅报告》（致同审字（2022）第 441A000047 号）以及上市公司 2021 年 1-9 月未经审计的财务数据，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2021 年度 1-9 月/2021 年 9 月 30 日		2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总额	698,572.12	850,860.86	635,841.86	789,932.30
归属母公司股东所有者权益	227,239.56	227,239.56	215,606.48	217,168.86
营业收入	80,245.32	96,216.05	84,831.99	106,267.29
利润总额	31,305.83	36,964.31	29,042.22	39,282.08
归属于母公司股东净利润	21,107.72	24,113.43	22,773.23	29,408.18
基本每股收益（元/股）	0.47	0.54	0.51	0.66

从上表可以看出，本次交易将提升上市公司的资产规模和盈利能力。本次交易完成后，上市公司归属于母公司股东净利润将有所增加，每股收益将有所提升，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、上市公司基本情况简介

公司名称	广东宏川智慧物流股份有限公司
公司英文名称	Guangdong Great River Smarter Logistics Co.,Ltd
股票上市地	深圳证券交易所
证券代码	002930
证券简称	宏川智慧
企业性质	股份有限公司（上市）
注册地址	广东省东莞市沙田镇立沙岛淡水河口南岸三江公司行政楼三楼
办公地址	广东省东莞市松山湖园区礼宾路6号1栋四楼
法定代表人	林海川
统一社会信用代码	914419000567906972
邮政编码	523000
联系电话	0769-86002930
传真	0769-88661939
公司网站	<a href="http://www.grsl.cn/">http://www.grsl.cn/</a>
经营范围	物流项目投资；物流链管理；码头、仓储的建设及运营、海上国际货运代理、陆路国际货运代理、国内货运代理，仓储代理；物流管理咨询，企业管理咨询，投资管理咨询。（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）

### 二、上市公司设立及股本变动情况

#### （一）公司设立时的情况

2015年6月5日，宏川集团、东莞市宏川化工供应链有限公司、东莞市宏川广达投资管理企业（有限合伙）、林海川作为发起人就宏川有限拟整体变更为股份有限公司签署了《关于广东宏川实业发展有限公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司之发起人协议书》。

2015年6月20日，宏川有限召开股东会并作出决议，以宏川有限全体股东作为发起人，根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）2015年6月1日出具的“大华审字

[2015]005590号”《广东宏川实业发展有限公司审计报告》，以截至2015年3月31日审计的净资产53,252.08万元为基准，按照1:0.2535折为13,500万股，整体变更设立的股份有限公司。

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）2015年6月30日出具的“[2015]000685号”《广东宏川智慧物流股份有限公司（筹）验资报告》，截至2015年6月30日，宏川智慧全体发起人已足额履行出资义务。

2015年7月23日，宏川智慧完成整体变更的工商变更登记手续。本次整体变更设立为股份公司后，各股东持股比例不变，具体如下：

序号	股东姓名/名称	持有股数（万股）	持股比例（%）
1	广东宏川集团有限公司	7,920.00	58.67
2	东莞市宏川化工供应链有限公司	3,500.00	25.93
3	东莞市宏川广达投资管理企业（有限合伙）	1,080.00	8.00
4	林海川	1,000.00	7.40
	<b>合计</b>	<b>13,500.00</b>	<b>100.00</b>

## （二）公司首次公开发行股票并上市的情况

2018年3月20日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准广东宏川智慧物流股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2018]320号），核准宏川智慧公开发行不超过6,083万股新股。该次发行价格为每股人民币8.53元，发行数量6,083万股，募集资金总额为人民币51,887.99万元，发行完成后宏川智慧的总股本变为24,329.8220万股。

2018年3月21日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司首次公开发行股票的募集资金到位情况进行了审验，并出具了“大华验字[2018]000161号”《验资报告》。

经深圳证券交易所《关于广东宏川智慧物流股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2018]135号）同意，公司股票于2018年3月28日在深圳证券交易所上市。股票简称“宏川智慧”，证券代码“002930”。

## （三）公司上市后历次股本变动情况

### 1、2019年2月，授权员工股票期权与限制性股票

公司于 2019 年 1 月 24 日召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司<2019 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》。并于 2019 年 2 月 26 日召开了第二届董事会第九次会议、第二届监事会第十次会议，审议通过了《关于调整 2019 年股票期权与限制性股票激励计划授予对象及数量的议案》《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》，确定本激励计划的授予日为 2019 年 2 月 26 日。

2019 年 2 月 26 日，公司向黄韵涛、李军印、李小力等核心管理人员共 8 人授予 50.00 万股，授予价格为 13.59 元/股。变更后的总股本增至 24,379.82 万股。

## **2、2019 年 5 月，2018 年权益分派**

2019 年 5 月 10 日，公司召开 2018 年年度股东大会，审议通过了《关于 2018 年度利润分配预案的议案》，公司 2018 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 243,798,220 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.00 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股、派送红股 0 股。权益分派前公司总股本为 24,379.82 万股，权益分派后总股本增至 34,131.75 万股。

## **3、2020 年 4 月，2019 年权益分派**

2020 年 4 月 17 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于 2019 年度利润分配预案的议案》，公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 341,317,508 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 3.00 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股、派送红股 0 股。权益分派前公司总股本为 34,131.75 万股，权益分派后总股本增至 44,371.28 万股。

## **4、2020 年 9 月，2019 年股票期权第一期行权**

2020 年 3 月 27 日，公司召开了第二届董事会第二十三次会议、第二届监事会第二十三次会议，审议通过了《关于 2019 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权第一个行权期行权条件以及限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》。公司股权激励计划第一个行权期行权条件满足，共计 28.1736 万份股票期权行权，本次股票期权行权价格为 14.53 元/份。

2020 年 9 月，本次股票期权行权完成后，公司总股本增加至 44,399.45 万股。

## **5、2021 年 1 月，可转换公司债券转股**

经中国证券监督管理委员会《关于核准广东宏川智慧物流股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]317号）核准，2020年7月17日，公司向社公开发行了670.00万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额67,000.00万元。经深圳证券交易所《关于广东宏川智慧物流股份有限公司可转换公司债券上市交易的通知》（深证上[2020]685号）文件审核同意，公司发行的67,000.00万元可转换公司债券自2020年8月7日起在深圳证券交易所上市交易，证券简称为“宏川转债”，证券代码为“128121”。

根据公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》，公司发行的可转换公司债券转股期为2021年1月25日至2026年7月16日。

#### **6、2021年5月，2019年股票期权第二期行权**

2021年4月22日，公司召开了第二届董事会第四十次会议、第二届监事会第三十七次会议，审议通过了《关于2019年股票期权与限制性股票激励计划股票期权第二个行权期行权条件以及限制性股票第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》。公司股票期权第二个行权期行权条件满足，共计48.1026万份期权完成集中行权，行权价格为14.53元/份。限制性股票第二个解除限售期符合解除限售条件的激励对象共计8人，可解除限售的限制性股票数量为27.30万股。

2021年5月，本次股票期权行权后，公司总股本增加至44,447.81万股。

#### **7、2021年6月，2020年股票期权第一期行权**

2020年3月13日，公司召开了2020年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司<2020年股票期权激励计划（草案）>及其摘要的议案》。2021年5月11日召开了第二届董事会第四十二次会议、第二届监事会第三十九次会议，审议通过了《关于2020年股票期权激励计划股票期权第一个行权期行权条件成就的议案》。本次可申请行权的股票期权数量为265.0147万份，行权价格为10.35元/股，采用自主行权方式，实际行权期限为2021年6月9日至2022年5月6日。

截至2021年12月31日，公司总股本因期权自主行权、“宏川转债”转股增加至44,682.67万股。



### 三、上市公司前十大股东情况

截至 2021 年 12 月 31 日，上市公司前十大股东的名称、持股数量及持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	广东宏川集团有限公司	144,144,000	32.26%
2	东莞市宏川化工供应链有限公司	79,266,678	17.74%
3	香港中央结算有限公司	64,352,992	14.40%
4	林海川	20,381,973	4.56%
5	JPMORGAN CHASE BANK,NATIONAL ASSOCIATION	15,858,723	3.55%
6	中国工商银行股份有限公司－诺安先锋混合型证券投资基金	10,054,767	2.25%
7	工银资管（全球）有限公司－客户资金（交易所）	6,392,252	1.43%
8	广发控股（香港）有限公司－客户资金	5,419,988	1.21%
9	南靖百源股权投资合伙企业（有限合伙）	4,785,104	1.07%
10	荷宝基金管理公司－荷宝资本成长基金	3,576,753	0.80%

### 四、上市公司最近三十六个月的控制权变动情况

最近三十六个月内，上市公司控制权未发生变化，上市公司控股股东为广东宏川集团有限公司，实际控制人为林海川。

### 五、最近三年重大资产重组情况

2020 年 1 月，宏川智慧召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于子公司参与竞拍收购股权的议案》，拟通过上海联合产权交易所现金方式受让华润化学材料有限公司持有的常州华润 56.91% 股权及至溢投资有限公司持有的常熟华润化工有限公司 100.00% 股权。

2020 年 4 月 1 日、5 月 6 日，宏川智慧分别召开第二届董事会第二十四次会议、2020 年第三次临时股东大会，审议通过了与该次重组有关的议案。

2020 年 5 月 26 日，常熟华润股权过户的工商登记手续办理完毕，上市公司已持有常熟华润化工有限公司 100% 股权。

2020年5月29日，常州华润股权过户的工商登记手续办理完毕，上市公司已持有常州华润56.91%股权。

除上述重大资产重组事项及本次交易外，最近三年上市公司无其他重大资产重组事项。

## 六、上市公司最近三年主营业务发展情况

宏川智慧系一家创新型石化产品物流综合服务提供商，主要为境内外石化产品生产商、贸易商和终端用户提供仓储综合服务及其他相关服务。

最近三年，公司业务主要包括储罐综合服务、化工仓库综合服务、中转及其他服务、物流链管理服务以及增值服务五部分业务。其中，储罐综合服务主要是依靠公司码头、管线、储罐、装车台为客户提供货物一体化服务；化工仓库综合服务主要是依靠公司化工仓库、分装设备等为客户提供货物一体化服务；中转及其他服务包括过驳、中转、车船直卸、船只补给等业务；物流链管理服务主要是为客户提供包括仓储代理服务、过程管控服务等在内的仓储物流一体化服务；增值服务主要包括智慧客服服务、洗舱及污水处理服务、货物通存通兑服务等其他服务。

## 七、上市公司主要财务数据及财务指标

根据2018年度、2019年度和2020年度经审计的财务报告以及公司2021年第三季度报告，公司最近三年的主要财务数据及财务指标如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总额	698,572.12	635,841.86	357,952.33	287,987.52
负债总额	419,806.00	396,834.11	167,703.96	105,279.80
归属于母公司所有者权益	227,239.56	215,606.48	184,982.14	177,215.40

## （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	80,245.32	84,831.99	48,594.68	39,808.53
营业利润	31,265.10	29,463.90	19,666.63	14,571.16
利润总额	31,305.83	29,042.22	19,703.79	14,395.54
归属于母公司所有者的净利润	21,107.72	22,773.23	14,580.48	10,271.01

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
经营活动产生的现金流量净额	57,819.69	58,569.42	32,006.53	1,575.67
投资活动产生的现金流量净额	-47,250.60	-160,012.47	-62,866.93	-22,595.45
筹资活动产生的现金流量净额	22,523.23	147,896.23	13,283.74	44,872.46
现金及现金等价物净增加额	33,088.43	46,438.91	-17,570.95	23,877.58

## （四）主要财务指标

项目	2021年9月30日 /2021年1-9月	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度
资产负债率	60.09%	62.41%	46.85%	36.56%
毛利率	65.62%	64.33%	61.26%	58.05%
基本每股收益 (元/股)	0.47	0.51	0.43	0.45

## 八、上市公司控股股东及实际控制人情况

### （一）控股股东情况

广东宏川集团有限公司系公司控股股东。宏川集团直接持有公司 144,144,000 股股份，通过控股子公司东莞市宏川化工供应链有限公司间接持有公司 79,266,678 股股份，直接和间接合计控制公司 223,410,678 股股份，占公司总股本的 50.00%，为公司控股股

东。

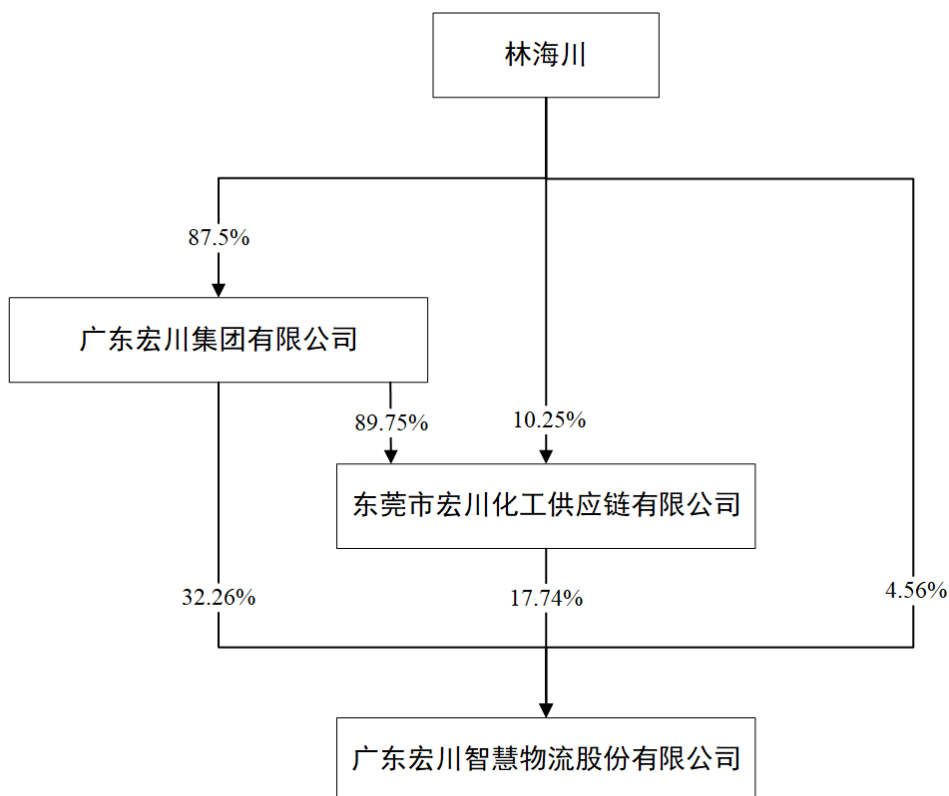
## （二）实际控制人情况

林海川系公司实际控制人。林海川直接持有公司 20,381,973 股股份，通过宏川集团及其控股子公司持有公司 223,410,678 股股份，直接和间接合计控制公司 243,792,651 股股份，占公司总股本的 54.56%，为上市公司的实际控制人。

林海川 1972 年 6 月生，男，中国国籍，无境外永久居留权；厦门大学国际金融专业本科，中欧国际工商学院高级工商管理硕士，香港城市大学高级工商管理博士。曾荣获广东省劳动模范、广东省五一劳动奖章、第一届世界杰出莞商、民盟脱贫攻坚先进个人等荣誉，曾任茂名市政协常务委员、东莞市茂名商会创会会长、东莞市工商联副主席。现任东莞市政协常务委员、中国民主同盟东莞市委副主委、东莞市上市公司协会会长、东莞市安全生产协会会长、茂名市工商联副主席等社会职务。

## （三）公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司与控股股东及实际控制人之间的股权控制关系如下：



## 九、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明

截至本独立财务顾问报告签署日，公司及现任董事、监事及高级管理人员最近三年未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚。

## 十、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况的说明

截至本独立财务顾问报告签署日，公司及现任董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

## 十一、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月受证券交易所公开谴责的情况及其他重大失信行为的情况

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司最近三年内不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者刑事处罚的情况，亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信行为。

## 十二、收购主体的基本情况

本次交易中，上市公司间接控股子公司苏州宏川通过境外子公司宏川香港收购标的公司的股权。苏州宏川以及宏川香港的基本情况如下：

### （一）苏州宏川

#### 1、苏州宏川基本情况

企业名称	苏州市宏川智慧物流发展有限公司
统一社会信用代码	91320594MA26JWXG8H
类型	有限责任公司（自然人投资或控股）

法定代表人	黄韵涛
注册资本	53,200 万元
成立日期	2021-07-16
营业期限	2021-07-16 至无固定期限
住所	中国(江苏)自由贸易试验区苏州片区苏州工业园区现代大道 88 号物流大厦(112)-53 室
经营范围	一般项目：国内货物运输代理；知识产权服务；企业管理；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；物联网技术服务；信息技术咨询服务；创业投资（限投资未上市企业）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

## 2、苏州宏川的股东及出资情况

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	太仓阳鸿石化有限公司	27,132	51
2	东莞市金联川创新产业投资合伙企业（有限合伙）	26,068	49
	合计	53,200	100

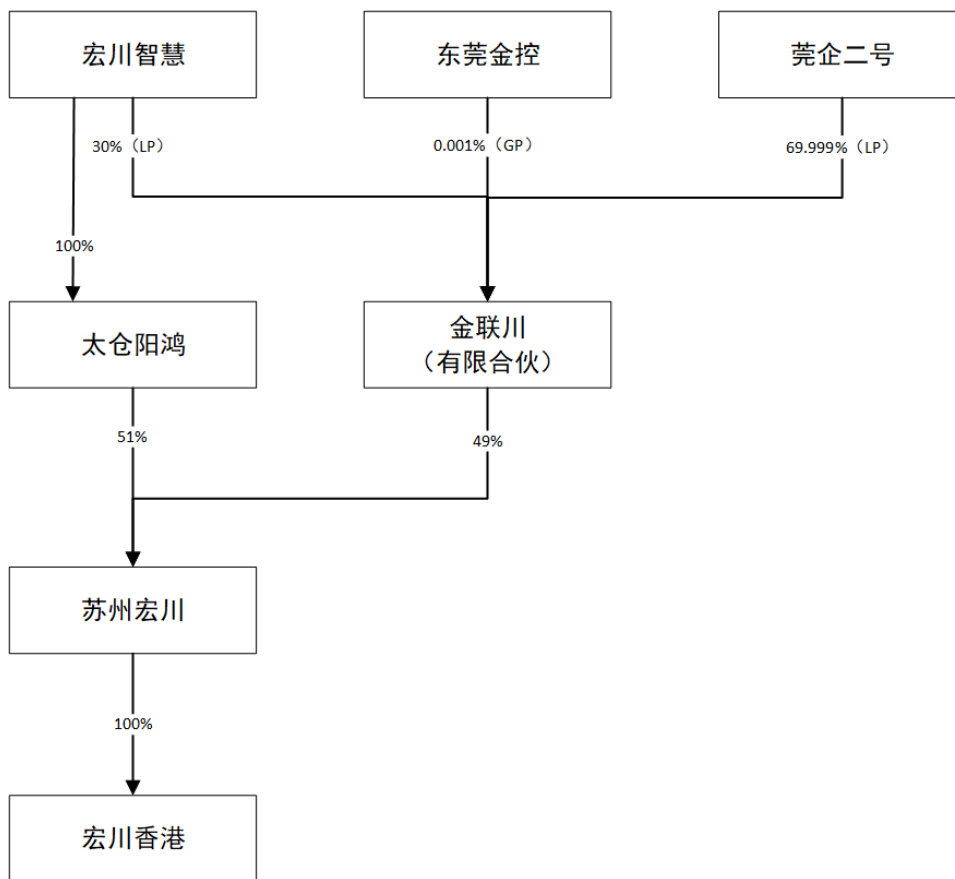
## （二）宏川香港

### 1、宏川香港基本情况

公司名称	宏川智慧物流（香港）有限公司
英文名称	GREAT RIVER SMARTER LOGISTICS (HONG KONG) LIMITED
企业类型	私人股份有限公司
已发行股份数量	1 股
成立日期	2021 年 8 月 18 日
注册地址	UNIT A 8/F ETON BLDG 288 DES VOEUX RD CENTRAL HK
注册编号	3077413
登记证号码	73283005-000-08-21-2

### 2、宏川香港股权结构图

截至本独立财务顾问报告签署日，宏川香港的股权结构图如下表所示：



## 第三章 交易对方基本情况

### 一、交易对方总体情况

本次交易方式为自愿性全面要约，潜在交易对方为标的公司的全部股东，具体交易对方以最终接受要约的结果为准。

根据标的公司披露的公开信息，截至 2021 年 9 月 30 日，直接持有标的公司 5% 以上股权股东为力润、吴惠民、吴丹青，分别持有标的公司 61.57%、10.27% 和 9.59% 股权。标的公司其他主要股东陈言安、庄日青、港顺、黄健华分别持有标的公司 2.02%、1.37%、1.35%、0.74% 股份。

序号	股东名称/姓名	注册地/国籍	直接持股数量（股）	占已发行普通股比例（%）
1	力润	英属维京群岛	751,488,000	61.57
2	吴惠民	中国香港	125,354,000	10.27
3	吴丹青	中国香港	117,040,000	9.59
4	陈言安	新加坡	24,658,000	2.02
5	庄日青	中国香港	16,712,000	1.37
6	港顺	英属维京群岛	16,500,000	1.35
7	黄健华	新加坡	9,090,000	0.74
	合计	—	<b>1,060,842,000</b>	<b>86.91</b>

### 二、主要交易对方的基本情况

根据龙翔集团的公开披露信息及境外律师出具的境外法律意见书，本次交易的主要交易对方的基本信息如下：

#### （一）力润

##### 1、基本情况

公司名称	Lirun Limited 力润有限公司
类型	股份有限公司
注册地	英属维京群岛
公司编号	1588978



授权可发行股份数量	50,000 股
主营业务	投资控股
成立日期	2010 年 6 月 9 日
注册地址	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

根据力润所提供的资料及境外律师奥杰出具的境外法律意见，力润依法设立并有效存续。

## 2、产权控制关系

力润股权由吴惠民 100% 持有。

## 3、历史沿革及最近三年股本变化情况

(1) 2010 年 6 月，力润成立

2010 年 6 月 9 日，力润在英属维京群岛注册设立，向吴惠民发行 10 股普通股。

(2) 2010 年 11 月，发行普通股

2010 年 11 月 29 日，力润向吴惠民发行 10 股普通股作为龙翔集团 900,000 普通股转换为无投票权劣后股的对价。

2010 年 11 月 29 日，力润向吴惠民发行 10 股普通股作为龙翔集团 480,000 普通股转换为无投票权劣后股的对价。

2010 年 11 月 29 日，力润向吴惠民发行 10 股普通股作为龙翔集团 2,000,000 普通股转换为无投票权劣后股的对价。

## 4、最近三年主营业务发展情况

力润为投资控股公司，最近三年主营业务未发生变化。

## 5、下属企业情况

除龙翔集团及其控制的企业外，力润无其他下属企业。

## (二) 吴惠民

吴惠民，男，中国香港居民，截至本独立财务顾问报告签署日，直接持有龙翔集

团 10.27% 股权，通过力润间接持有龙翔集团 61.57% 股权，通过全资拥有的港顺持有龙翔集团 1.35% 股权。吴惠民为龙翔集团实际控制人，合计持有龙翔集团约 73.19% 股权。

### （三）吴丹青

吴丹青，男，中国香港居民，截至本独立财务顾问报告签署日，直接持有龙翔集团 9.59% 股权。

### （四）陈言安

陈言安，男，新加坡籍，截至本独立财务顾问报告签署日，直接持有龙翔集团 2.02% 股权。

### （五）庄日青

庄日青，男，中国香港居民，截至本独立财务顾问报告签署日，直接持有龙翔集团 1.37% 的股权。

### （六）港顺

#### 1、基本情况

公司名称	Sure Port Investments Limited 港顺投资有限公司
类型	股份有限公司
注册地	英属维京群岛
公司编号	1595860
授权可发行股份数量	50,000 股
主营业务	投资控股
成立日期	2010 年 7 月 16 日
注册地址	Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

根据港顺所提供的资料及境外律师奥杰出具的境外法律意见，港顺依法设立并有效存续。

#### 2、产权控制关系

港顺股权为吴惠民 100% 持有。

#### 3、历史沿革及最近三年股本变化情况

2010年7月16日，港顺在英属维京群岛注册成立，向吴惠民发行10股股份。

港顺自注册设立至今股本未发生变化。

#### 4、最近三年主营业务发展情况

港顺作为投资控股公司，最近三年主营业务未发生变化。

#### 5、下属企业情况

除持有龙翔集团股份外，港顺无其他下属企业。

#### （七）黄健华

黄健华，男，新加坡籍，截至本独立财务顾问报告签署日，直接持有龙翔集团0.74%股权。

### 三、其他事项说明

#### （一）主要交易对方之间的关联关系说明

交易对方吴惠民持有交易对方力润100%的股权。通过力润持有龙翔集团61.57%的股权。交易对方吴惠民持有交易对方港顺100%的股权，通过港顺持有龙翔集团1.35%的股权。

#### （二）主要交易对方与上市公司的关联关系说明

主要交易对方力润、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、港顺、黄健华与上市公司、上市公司控股股东及实际控制人之间在本次交易前无股权控制关系，不存在关联关系。

#### （三）主要交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本独立财务顾问报告签署日，本次重组交易对方未向上市公司推荐董事、监事或高级管理人员。

### 四、主要交易对方涉诉及诚信情况

#### （一）最近五年受到行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲

## 裁的情况

根据境外法律意见书、力润及其主要管理人员、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、港顺及其主要管理人员、黄健华出具的说明并经查询公开信息，力润及其主要管理人员、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、港顺及其主要管理人员、黄健华最近五年内不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚的情形，亦不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

### （二）最近五年的诚信情况

根据境外法律意见书、力润及其主要管理人员、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、港顺及其主要管理人员、黄健华出具的说明并经查询公开信息，力润及其主要管理人员、吴惠民、吴丹青、陈言安、庄日青、港顺及其主要管理人员、黄健华最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况，亦不存在重大违法违规行为或损害投资者合法权益和社会公共利益的不诚信行为。

## 第四章 交易标的基本情况

### 一、基本情况

中文名称	龙翔集团控股有限公司
英文名称	Dragon Crown Group Holdings Limited
成立日期	2010年7月16日
成立地点	开曼群岛
注册号	CT-243227
公司类别	于开曼群岛注册成立的有限公司；于香港公司注册处注册为非香港公司
法定股本	400,000,000 港元
已发行股本	1,220,628,000 股
董事	吴惠民、庄日青、陈芸鸣、侯晓明、刘锡源、冯建平
主要办公地点	香港港湾道1号会展广场办公大楼18楼3室,中国江苏省南京市六合区南京化学工业园区玉带镇新犁村郝家坝101号
主营业务	液体化学品码头储存及处理业务
上市地点	香港联合交易所
证券代码	00935.HK

### 二、历史沿革

根据境外法律意见书、龙翔集团于香港联合交易所网站的公开披露信息，龙翔集团的历史沿革情况如下：

#### （一）2010年7月，龙翔集团设立

2010年7月16日，龙翔集团于开曼群岛注册成立。注册成立时，龙翔集团向Conyers Trust Company (Cayman) Limited 发行1股普通股。

2010年7月16日，Conyers Trust Company (Cayman) Limited将龙翔集团1股普通股转让给力润。

#### （二）2010年8月，增发

2010年8月4日，龙翔集团向力润发行97股普通股，向Silver Coin International Limited发行2股普通股。

### （三）2010年11月，增发

2010年11月29日，龙翔集团通过决议，同意(i)向力润发行112,602股普通股；(ii)向Silver Coin International Limited发行2,298股普通股。

2010年11月29日，龙翔集团通过决议，同意(i)向力润发行635,500股普通股；(ii)向港顺发行16,500股普通股；(iii)向Ansen International Limited发行33,000股普通股；(iv)向Silver Coin International Limited发行13,650股普通股。

2010年11月29日，龙翔集团通过决议，同意向力润发行11,350股普通股。

截至2010年11月29日，龙翔集团已发行普通股为825,000股。

### （四）2011年6月，龙翔集团上市

2011年6月10日，龙翔集团在香港联交所上市，上市时共发行1,099,175,000股普通股，龙翔集团已发行股本增至1,100,000,000股。

### （五）2011年7月，增发

2011年7月6日，因行使超额配发购股权发行及配发股份，龙翔集团已发行股本增加至1,109,662,000股。

### （六）2016年10月，新股配售

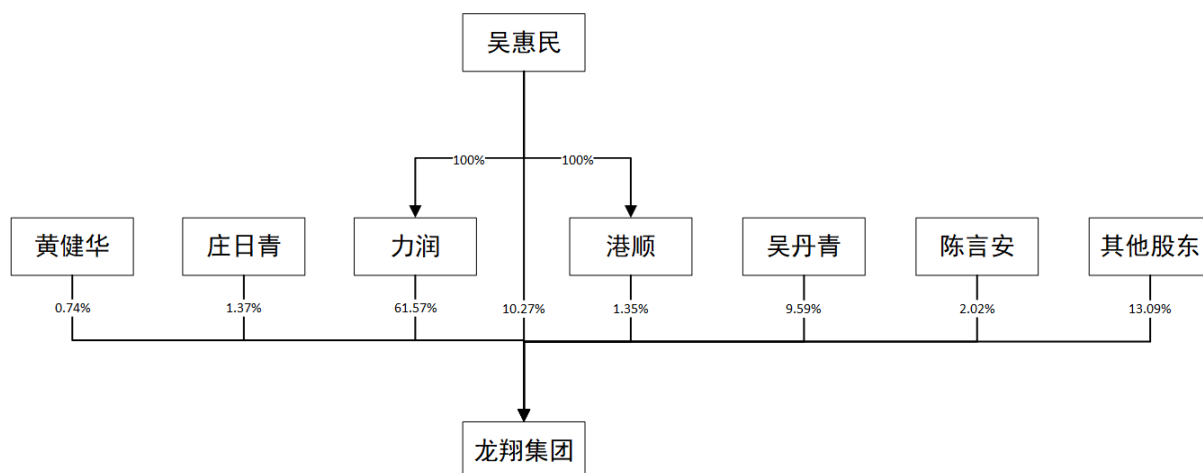
2016年9月28日，龙翔集团发布《根据一般权益进行新股份配售》公告，龙翔集团与配售代理订立配售协议。根据配售协议，龙翔集团有条件同意配发及发行，配售价为每股配售股份1.25港元。

2016年10月31日，龙翔集团完成配售新股份110,966,000股，龙翔集团已发行股份增加至1,220,628,000股。

## 三、股权结构及控制关系情况

### （一）股权结构

龙翔集团的股权结构图如下：



## （二）控股股东和实际控制人

力润直接持有龙翔集团约 61.57% 股份，为龙翔集团的最终控股股东。

吴惠民直接持有龙翔集团约 10.27% 的股份，并通过其全资持有的力润、港顺合计间接持有龙翔集团 62.92% 的股份，合计控制龙翔集团 73.19% 的股份。

## 四、子公司及合营公司、联营公司基本情况

截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团不存在分公司，下属一级、二级公司多为海外注册的持股公司，非实际经营主体，龙翔集团下属的实际经营主体主要是在中国境内的企业。

### 1、龙翔集团直接或间接控股的附属公司及下属合营公司、联营公司

以下列示龙翔集团直接或间接控股的附属公司以及下属合营公司、联营公司的基本情况：

序号	母公司名称	公司名称	有表决权股份比例	公司注册国家/地区
1	龙翔集团控股有限公司	Ocean Ahead Limited	100.00%	英属维京群岛
2	Ocean Ahead Limited	Quick Response Holdings Limited	100.00%	英属维京群岛
3	Ocean Ahead Limited	Sea Triumph Limited	100.00%	英属维京群岛
4	Ocean Ahead Limited	Sinolake Holdings Limited	100.00%	英属维京群岛
5	Ocean Ahead Limited	Ideal Huge Limited (浩宜有限公司)	100.00%	英属维京群岛
6	Ocean Ahead Limited	Edford Investments Limited (埃孚投资有限公司)	100.00%	英属维京群岛

序号	母公司名称	公司名称	有表决权股份比例	公司注册国家/地区
7	Sinolake Holdings Limited	Ocean Access Investments Limited (海瀛国际有限公司)	100.00%	中国香港
8	Quick Response Holdings Limited	Dragon Bussan International Limited (龙翔物产有限公司)	100.00%	中国香港
9	Sea Triumph Limited	Dragon Crown Petrochemicals Terminal (Holdings) Limited (龙翔石化储运(集团)有限公司)	100.00%	中国香港
10	Ideal Huge Limited (浩宜有限公司)	Dragon Source Industrial Limited (龙翔化工有限公司)	100.00%	中国香港
11	Edford Investments Limited (埃孚投资有限公司)	Overseas Hong Kong Investment Limited (海外香港投资有限公司)	100.00%	中国香港
12	Ocean Access Investments Limited (海瀛国际有限公司)	天津天龙	65.00%	中国
13	Dragon Bussan International Limited (龙翔物产有限公司)	宁波宁翔	60.00%	中国
14	Dragon Bussan International Limited (龙翔物产有限公司)	宁波新翔	60.00%	中国
15	Dragon Crown Petrochemicals Terminal (Holdings) Limited (龙翔石化储运(集团)有限公司)	南京龙翔	90.01%	中国
16	Overseas Hong Kong Investment Limited (海外香港投资有限公司)	潍坊森达美	50.00%	中国

## 2、境内经营企业

以下列示龙翔集团下属的注册在中国境内的主要经营企业的基本情况：

序号	名称	注册资本	公司类型	直接持股比例	间接持股比例	合计持股比例	注册地址	经营范围
1	南京龙翔	5,225.482 万美元	子公司	0.00%	90.01%	90.01%	南京化学工业园区玉带镇新犁村郝家坝 101 号	码头和其他港口设施经营；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营；自有房屋租赁。（涉及法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可证经营的凭许可证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）



序号	名称	注册资本	公司类型	直接持股比例	间接持股比例	合计持股比例	注册地址	经营范围
								动)
2	潍坊森达美	54,000 万元	合营公司	0.00%	50.00%	50.00%	潍坊滨海经济技术开发区黄海路 00888 号 1 号楼	从事液化工品码头和相关配套设施建设、管理和经营；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营；船舶污染物（洗舱水、生活垃圾）接收处理服务和围油栏供应服务；生活品供应服务。（涉及法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可证经营的凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）
3	宁波宁翔	1,225 万元	合营公司	0.00%	60.00%	60.00%	宁波市镇海区后大街 338 号	许可经营项目：码头和其他港口设施经营；在港区内从事货物装卸经营；在镇海区招宝山街道威远路 111 号从事甲醇、乙醇、正丙醇、异丙醇、异丁醇、丁醇、粗苯、三甲基甲醇、甲苯、乙苯、间二甲苯、邻二甲苯、二甲苯、混二甲苯、苯酚、己二腈、苯胺、甲酰二甲胺、乙醇胺、二乙醇胺、硫酸、氢氧化钠溶液、冰醋酸、乙酸酐、丙烯酸、氢氧化钾溶液、磷酸、甲酸、苯乙烯、乙酸乙烯酯、丙酮、甲基乙基酮、甲基异丁基甲酮、乙酸乙酯、乙酸丁酯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸丁酯、乙酸丙酯、乙二醇丁醚、二氯甲烷、三氯甲烷、四氯化碳、氧化丙烯的储存；一般经营项目：普通液体化工产品的储存。
4	宁波新翔	700 万元	合营公司	0.00%	60.00%	60.00%	宁波市镇海区后大街 338 号	许可经营项目：在镇海港区内从事二甲苯、正丁醇、异丁醇、异丙醇、正丙醇、甲醇、乙醇、己二腈的储存；一般经营项目：液体化工产品的装卸，液体化工产品（除危险化学品）的储存。

序号	名称	注册资本	公司类型	直接持股比例	间接持股比例	合计持股比例	注册地址	经营范围
5	天津天龙	300 万美元	联营公司	0.00%	65.00%	65.00%	天津市滨海新区塘沽新胡路 10 号	从事石油及其制品、液体化工产品（具体品种以《危险化学品储存批准证书》为准）的装卸、罐桶、储存、代理报关、保税和运输；港口码头建设及运营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注 1：根据龙翔集团的说明，天津天龙正在履行清算程序。

注 2：潍坊森达美、宁波宁翔、宁波新翔皆为标的公司合营公司，主要原因系根据三家合营公司章程以及公司治理安排，标的公司无法实现单方控制。具体情况如下：潍坊森达美层面，董事会共有 6 名成员，标的公司提名 3 名，董事会有权以 2/3（含 2/3）出席董事会会议的董事表决通过的方式决定公司的相关运营事项；宁波宁翔层面，董事会共有 5 名成员，标的公司提名 3 名，日常经营事项需要董事会一致通过或 4/5 以上董事会决议通过；宁波新翔层面，董事会共有 5 名成员，标的公司提名 3 名，日常经营事项需要董事会一致通过或 2/3 以上董事会决议通过。

上述龙翔集团主要下属企业中，构成龙翔集团最近一期资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20%以上且有重大影响的下属公司为子公司南京龙翔和合营公司潍坊森达美，主要情况如下：

## （一）南京龙翔

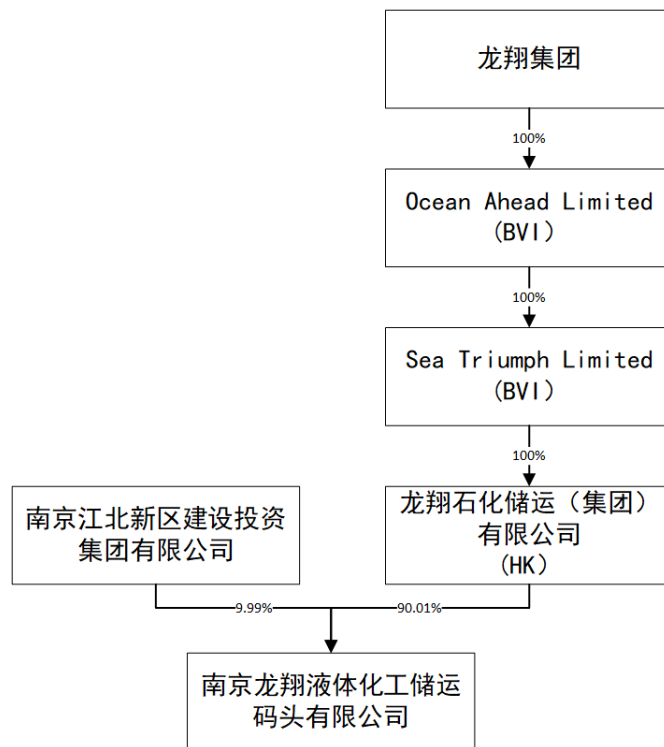
### 1、基本情况

南京龙翔的基本情况如下：

名称	南京龙翔液体化工储运码头有限公司
类型	有限责任公司（台港澳与境内合资）
住所	南京化学工业园区玉带镇新犁村郝家坝 101 号
法定代表人	杨爱明
注册资本	5,225.482 万美元
统一社会信用代码	91320100748249607B
经营范围	码头和其他港口设施经营；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营；自有房屋租赁。（涉及法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可证经营的凭许可证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2004-04-26
经营期限	2004-04-26 至 2054-04-25

## 2、股权结构及产权控制关系

### （1）股权结构



### （2）产权控制关系

龙翔石化储运（集团）有限公司持有南京龙翔 90.01%的股权，为南京龙翔控股股东。

龙翔集团间接持有南京龙翔 90.01%的股权，为南京龙翔实际控制人。

## 3、历史沿革

### （1）南京龙翔设立

2003年4月10日，南京化学工业园有限公司与龙翔化工国际有限公司签署《南京龙翔液体化工储运码头有限公司合资经营合同》《南京龙翔液体化工储运码头有限公司章程》。

2003年4月21日，南京化学工业园区管理委员会出具“宁（化管）外经资字[2003]第4号”《南京市外商投资企业合同章程批准通知单》文件，同意南京化学工业园有限公司和龙翔化工国际有限公司共同签署的南京龙翔合同、章程。后南京市人民政府颁发《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准南京龙翔设立，投资总额为29,800,000美元，注册资本为16,000,000美元。

2004年4月26日，南京龙翔设立完成。

南京龙翔设立时，股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资比例（%）
南京化学工业园有限公司	3,200,000.00	0.00	20.00
龙翔化工国际有限公司	12,800,000.00	0.00	80.00
<b>总计</b>	<b>16,000,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00</b>

## （2）2004年8月，股权转让及实缴出资

2004年6月23日，南京龙翔召开董事会，同意龙翔化工国际有限公司将其持有南京龙翔80%的股权转让给龙翔石化储运（集团）有限公司。

2004年6月25日，龙翔化工国际有限公司和龙翔石化储运（集团）有限公司签订《股权转让协议》，约定龙翔化工国际有限公司将其持有的南京龙翔80%的股权转让给龙翔石化储运（集团）有限公司。

2004年7月15日，南京化学工业园区管理委员会出具“宁化管外[2004]34号”《关于南京龙翔液体化工储运码头有限公司<申请修改合资合同与章程的请示>的批复》，同意原《南京龙翔液体化工储运码头有限公司合资经营合同》《南京龙翔液体化工储运码头有限公司章程》中投资股东龙翔化工国际有限公司改为其全资子公司龙翔石化储运（集团）有限公司。

后南京市人民政府颁发了“商外资宁府合资[2003]4229号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准了上述变更。

2004年8月13日，江苏华瑞会计师事务所出具“苏华会验字（2004）第3-065号”《验资报告》，验证南京龙翔已经收到龙翔石化储运（集团）有限公司投入资本1,920,000美元，龙翔石化储运（集团）有限公司以货币出资。

2004年8月18日，江苏华瑞会计师事务所出具“苏华会验字（2004）第3-067号”《验资报告》，验证南京龙翔已经收到南京化学工业园有限公司投入资本480,188.48美元，南京化学工业园有限公司以货币出资。

南京龙翔完成了本次股权转让的工商变更登记手续。本次变更完成后，南京龙翔的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资比例（%）
南京化学工业园有限公司	3,200,000.00	480,188.48	20.00
龙翔石化储运（集团）有限公司	12,800,000.00	1,920,000.00	80.00
<b>总计</b>	<b>16,000,000.00</b>	<b>2,400,188.48</b>	<b>100.00</b>

(3) 2006年7月，增加注册资本

2006年2月16日，南京龙翔召开董事会，同意南京龙翔新增注册资本12,094,820美元，投资总额由29,800,000美元增加到65,800,000美元，注册资本由16,000,000美元增加到28,094,820美元。

2006年6月19日，江苏省对外贸易经济合作厅出具“苏外贸资审字[2006]第01041号”《关于同意南京龙翔液体化工储运码头有限公司增资及修改合同、章程的批复》，同意南京龙翔投资总额由29,800,000美元增加到65,800,000美元，注册资本由16,000,000美元增加到28,094,820美元，增加的注册资本由龙翔石化储运（集团）有限公司以美元现汇出资。

后南京市人民政府颁发了“商外资宁府合资[2003]4229号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准了上述变更。

根据江苏华瑞会计师事务所出具的《验资报告》，截至2007年6月8日，南京龙翔已收到龙翔石化储运（集团）有限公司和南京化学工业园有限公司缴纳的注册资本合计28,094,820.00美元。龙翔石化储运（集团）有限公司缴纳注册资本24,894,820.00美元，南京化学工业园有限公司缴纳注册资本3,200,000.00美元。

南京龙翔完成了本次变更的工商变更登记手续。本次变更完成后，南京龙翔的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资比例（%）
南京化学工业园有限公司	3,200,000.00	3,200,000.00	11.39
龙翔石化储运（集团）有限公司	24,894,820.00	24,894,820.00	88.61
<b>总计</b>	<b>28,094,820.00</b>	<b>28,094,820.00</b>	<b>100.00</b>

(4) 2012年6月，增加注册资本

2012年3月5日，南京龙翔召开董事会，决议如下，同意南京龙翔新增投资总额21,200,000美元，新增注册资本12,720,000美元。投资总额由65,800,000美元增加到87,000,000美元，注册资本由28,094,820美元增加到40,814,820美元。

2012年5月16日，南京市投资促进委员会出具“宁管外投[2012]第134号”《关于同意南京龙翔液体化工储运码头有限公司增资的批复》，同意南京龙翔新增投资总额21,200,000美元，新增注册资本12,720,000美元。增加的注册资本由龙翔石化储运（集团）有限公司以现金出资11,271,192美元；南京化学工业园有限公司以现金出资1,448,808美元。此次增资后，南京龙翔投资总额为87,000,000美元，注册资本40,814,820美元。龙翔石化储运（集团）有限公司出资36,166,012美元，南京化学工业园有限公司出资4,648,808美元。

后南京市人民政府颁发了“商外资宁府合资[2003]4229号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准了上述变更。

2012年6月6日，江苏永和会计师事务所有限公司出具“永和会验字[2012]第044号”《验资报告》验证，截至2012年6月1日，南京龙翔已收到龙翔石化储运（集团）有限公司、南京化学工业园有限公司新增注册资本12,720,000美元，以货币出资。本次增资前注册资本28,094,820.00美元已验资，截至2012年6月1日止，南京龙翔累计实收资本40,814,820.00美元。龙翔石化储运（集团）有限公司缴纳注册资本36,166,012.00美元，南京化学工业园有限公司缴纳注册资本4,648,808.00美元。

南京龙翔完成了本次变更的工商变更登记手续。本次变更完成后，南京龙翔的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资比例（%）
南京化学工业园有限公司	4,648,808.00	4,648,808.00	11.39
龙翔石化储运（集团）有限公司	36,166,012.00	36,166,012.00	88.61
<b>总计</b>	<b>40,814,820.00</b>	<b>40,814,820.00</b>	<b>100.00</b>

#### （5）2013年8月，增加注册资本

2013年3月19日，南京龙翔召开董事会，同意南京龙翔新增投资总额由87,000,000美元增加至115,580,000美元，注册资本由40,814,820美元增加到52,254,820美元。

2013年5月7日，南京市投资促进委员会出具“宁投外资批[2013]第15012号”《关于同意南京龙翔液体化工储运码头有限公司增资的批复》，同意南京龙翔投资总额由87,000,000美元增加至115,580,000美元，注册资本由40,814,820美元增加到52,254,820美元。增加的注册资本由龙翔石化储运（集团）有限公司以现金出资10,136,984美元；南京化学工业园有限公司以现金出资1,303,016美元。

后南京市人民政府颁发了“商外资宁府合资[2003]4229号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准了上述变更。

2013年7月30日，江苏永和会计师事务所有限公司出具“永和会验字[2013]第049号”《验资报告》验证，截至2013年7月4日，南京龙翔已收到龙翔石化储运（集团）有限公司、南京化学工业园有限公司新增注册资本11,440,000美元，以货币出资，累计实收资本52,254,820美元。本次增资前注册资本40,814,820.00美元已验资，截至2013年7月4日止，南京龙翔累计实收资本52,254,820.00美元。龙翔石化储运（集团）有限公司缴纳注册资本46,302,996.00美元，南京化学工业园有限公司缴纳注册资本5,951,824.00美元。

南京龙翔完成了本次变更的工商变更登记手续。本次变更完成后，南京龙翔的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资比例（%）
南京化学工业园有限公司	5,951,824.00	5,951,824.00	11.39
龙翔石化储运（集团）有限公司	46,302,996.00	46,302,996.00	88.61
<b>总计</b>	<b>52,254,820.00</b>	<b>52,254,820.00</b>	<b>100.00</b>

#### （6）2015年5月，股权转让

2015年2月12日，南京化学工业园有限公司和龙翔石化储运（集团）有限公司签订《产权交易合同》，约定南京化学工业园有限公司将其持有的南京龙翔1.40%的股权转让给龙翔石化储运（集团）有限公司。根据江苏中天资产评估事务所有限公司出具的《资产评估报告》（苏中资评报字[2014]3007号），转让价格为人民币7,750,000.00元。

2015年3月25日，南京龙翔召开董事会，决议如下，同意南京化学工业园有限公

司将其持有南京龙翔 1.40% 的股权转让给龙翔石化储运（集团）有限公司。

2015 年 5 月 7 日，南京市投资促进委员会出具“宁投外资批[2015]第 15004 号”《关于同意南京龙翔液体化工储运码头有限公司股权转让的批复》，同意股东南京化学工业园有限公司将其持有的南京龙翔 1.40% 股权转让给龙翔石化储运（集团）有限公司，同意股权转让方于 2015 年 2 月 12 日签署的《产权交易合同》。

后南京市人民政府颁发了“商外资宁府合资[2003]4229 号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》，批准了上述变更。

南京龙翔完成了本次股权转让的工商变更登记手续。本次变更完成后，南京龙翔的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资比例（%）
南京化学工业园有限公司	5,220,256.52	5,220,256.52	9.99
龙翔石化储运（集团）有限公司	47,034,563.48	47,034,563.48	90.01
<b>总计</b>	<b>52,254,820.00</b>	<b>52,254,820.00</b>	<b>100.00</b>

注：2017 年 12 月 7 日，南京化学工业园有限公司更名为南京江北新区建设投资集团有限公司。

#### 4、主要财务数据

南京龙翔最近两年一期主要财务数据如下：

单位：万元

	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	52,857.37	49,616.54	52,937.33
负债总额	10,530.09	5,928.55	10,773.36
所有者权益	42,327.28	43,687.99	42,163.96
	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	15,970.73	21,435.30	20,510.97
营业成本	7,287.17	10,159.75	10,280.88
营业利润	7,169.94	9,492.97	7,936.65
利润总额	7,169.94	9,492.97	7,936.65
净利润	5,329.14	7,027.51	5,938.93



## （二）潍坊森达美

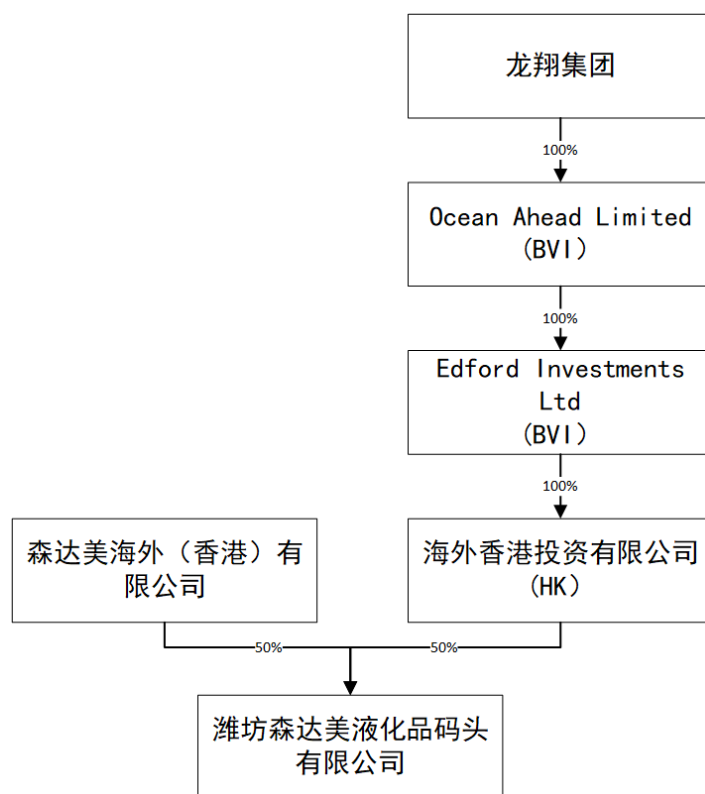
### 1、基本情况

潍坊森达美的基本情况如下：

名称	潍坊森达美液化品码头有限公司
类型	有限责任公司（其他台港澳有限责任公司）
住所	潍坊滨海经济技术开发区黄海路 00888 号 1 号楼
法定代表人	杨爱明
注册资本	54,000 万元
统一社会信用代码	91370700071336513E
经营范围	从事液化品码头和相关配套设施建设、管理和经营；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营；船舶污染物（洗舱水、生活垃圾）接收处理服务和围油栏供应服务；生活品供应服务。（涉及法律、法规禁止经营的不得经营，涉及许可证经营的凭许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）
成立日期	2013-06-28
经营期限	2013-06-28 至 2063-06-27

### 2、股权结构及产权控制关系

#### （1）股权结构



## （2）产权控制关系

海外香港投资有限公司直接持有潍坊森达美 50%的股权，龙翔集团间接持有潍坊森达美 50%的股权。

## 2、历史沿革

### （1）2013 年 6 月，潍坊森达美设立

2013 年 5 月 8 日，潍坊森达美港有限公司和森达美海外（香港）有限公司签署了《中外合资经营合同》。

2013 年 6 月 9 日，山东潍坊滨海经济开发区科技外经贸局出具“滨海外经贸字[2013]第 10 号”《关于对合资企业潍坊森达美液化品码头有限公司章程、合资协议的批复》文件，同意潍坊森达美港有限公司和森达美海外（香港）有限公司共同签署的潍坊森达美合资协议、章程。

后山东省人民政府颁发《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，批准潍坊森达美设立，投资总额为 6 亿元人民币，注册资本为 2 亿元人民币（折合为 32,258,065 美元）。

2013年6月28日，潍坊森达美设立完成。潍坊森达美设立时的情况如下：公司名称为潍坊森达美液化品码头有限公司；公司注册资本为32,258,065美元；公司经营范围为从事液化品码头建设、经营和管理（该范围涉及国家专项许可或资质管理的，须凭许可证或资质证从事经营活动）。

潍坊森达美设立时，股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（美元）	实缴出资额（美元）	出资比例（%）
潍坊森达美港有限公司	322,581.00	0.00	1.00
森达美海外（香港）有限公司	31,935,484.00	0.00	99.00
<b>总计</b>	<b>32,258,065.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00</b>

## （2）2016年5月，股权转让

潍坊森达美召开董事会，决议如下，同意潍坊森达美港有限公司及森达美海外（香港）有限公司将其分别拥有潍坊森达美1%和49%股权按照122万元人民币和5,963万元人民币价格转让给海外香港投资有限公司。

2016年1月28日，各方签订《关于潍坊森达液化品码头有限公司的股权购买协议》，约定潍坊森达美港有限公司及森达美海外（香港）有限公司将其分别拥有潍坊森达美1%和49%股权按照122万元人民币和5,963万元人民币价格转让给海外香港投资有限公司。

潍坊市商务局出具“潍商务外资字（2016）第35号”《关于对潍坊森达美液化品码头有限公司股权转让的批复》，同意潍坊森达美港有限公司将其持有的潍坊森达美1%股权计200万元人民币注册资本以122万元人民币的价格和森达美海外（香港）有限公司将其持有的潍坊森达美49%股权计9,800万元人民币注册资本以5,963万元人民币的价格转让给海外香港投资有限公司。

后山东省人民政府颁发了“商外资鲁府潍字[2013]0548号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，批准了上述变更。

2016年6月21日，北京永拓会计师事务所山东分所出具“京永鲁验字（2016）第22007号”《验资报告》，验证截至2016年6月20日，潍坊森达美收到海外香港投资有限公司与森达美海外（香港）有限公司缴纳的第五期注册资本11,000万元，均以货

币出资。本次出资前累计实收注册资本 9,000 万元，已经北京永拓会计师事务所山东分所审验，并于 2013 年 9 月 17 日出具“京永鲁验字（2013）第 22005 号”《验资报告》、2014 年 11 月 5 日出具“京永鲁验字（2014）第 22001 号”《验资报告》、2014 年 12 月 17 日出具“京永鲁验字（2014）第 22002 号”《验资报告》、2015 年 4 月 24 日出具“京永鲁验字（2015）第 22001 号”《验资报告》，截至 2016 年 6 月 20 日止，连同前期出资，潍坊森达美累计实收注册资本 20,000 万元。

潍坊森达美完成了本次股权转让的工商变更登记手续。本次变更完成后，潍坊森达美的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
海外香港投资有限公司	10,000.00	10,000.00	50.00
森达美海外（香港）有限公司	10,000.00	10,000.00	50.00
<b>总计</b>	<b>20,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>

### （3）2016 年 8 月，增加注册资本

2016 年 7 月 1 日，潍坊森达美召开股东会，决议如下，同意潍坊森达美新增注册资本 20,000 万元人民币，投资总额由 60,000 万元人民币增加到 120,000 万元人民币，注册资本由 20,000 万元人民币增加到 40,000 万元人民币。新增注册资本及投资总额由股东按原认缴出资比例认缴。

2016 年 8 月 12 日，潍坊市商务局出具“潍商务外资字（2016）73 号”《关于对潍坊森达美液化品码头有限公司增资的批复》，同意潍坊森达美投资总额由 60,000 万元人民币增加到 120,000 万元人民币，注册资本由 20,000 万元人民币增加到 40,000 万元人民币。

后山东省人民政府颁发了“商外资鲁府潍字[2013]0548 号”《中华人民共和国外商投资企业批准证书》，批准了上述变更。

潍坊森达美完成了本次变更的工商变更登记手续。本次变更完成后，潍坊森达美的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
海外香港投资有限公司	20,000.00	10,000.00	50.00

股东姓名（名称）	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
森达美海外（香港）有限公司	20,000.00	10,000.00	50.00
总计	<b>40,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	<b>100.00</b>

（4）2017年9月，增加注册资本

2017年9月15日，潍坊森达美召开股东会，决议如下，同意潍坊森达美新增注册资本14,000万元人民币，投资总额由120,000万元人民币增加到16,000万元人民币，注册资本由40,000万元人民币增加到54,000万元人民币。新增注册资本及投资总额由股东按原认缴出资比例认缴。

后潍坊市商务局出具“鲁外资潍备字201700388号”《外商投资企业变更备案回执》，对潍坊森达美增资事项进行备案。

2018年11月9日，北京永拓会计师事务所山东分所出具“京永鲁验字（2018）第22002号”《验资报告》，验证截至2018年10月31日止，潍坊森达美收到海外香港投资有限公司与森达美海外（香港）有限公司股东缴纳的第12期注册资本4,000万元，均以货币出资。

根据“京永鲁验字（2013）第22005号”《验资报告》、“京永鲁验字（2014）第22001号”《验资报告》、“京永鲁验字（2014）第22002号”《验资报告》、“京永鲁验字（2015）第22001号”《验资报告》、“京永鲁验字（2016）第22007号”《验资报告》、“京永鲁验字（2016）第22010号”《验资报告》、“京永鲁验字（2016）第22011号”《验资报告》、“京永鲁验字（2016）第22012号”《验资报告》、“京永鲁验字（2017）第22001号”《验资报告》、“京永鲁验字（2017）第22002号”《验资报告》、“京永鲁验字（2018）第22001号”《验资报告》予以验证，本次出资前累计实收注册资本50,000万元。

截至2018年10月31日止，连同前期出资，潍坊森达美累计实收注册资本54,000万元。

潍坊森达美完成了本次变更的工商变更登记手续。本次变更完成后，潍坊森达美的股权结构如下：

股东姓名（名称）	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
海外香港投资有限公司	27,000.00	27,000.00	50.00
森达美海外（香港）有限公司	27,000.00	27,000.00	50.00
<b>总计</b>	<b>54,000.00</b>	<b>54,000.00</b>	<b>100.00</b>

### 3、主要财务数据

潍坊森达美最近两年一期主要财务数据如下：

单位：万元

	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	149,189.20	148,110.84	151,636.57
负债总额	97,486.93	95,038.85	99,972.17
所有者权益	51,702.27	53,071.99	51,664.40
	2021年1-9月	2020年度	2019年度
营业收入	9,285.12	15,049.84	11,829.71
营业成本	5,821.30	7,722.65	7,914.19
营业利润	-1,950.66	1,749.73	-1,171.17
利润总额	-1,392.68	1,791.14	-1,161.40
净利润	-1,369.72	1,407.59	-1,161.40

## 五、最近三年主营业务发展情况

### （一）主营业务概况

标的公司及其重要子公司南京龙翔、重要参股公司潍坊森达美均为石化仓储物流服务提供商，依靠自有码头、管线、储罐、设备装置为客户提供仓储综合服务，业务包括码头储存服务及装卸服务等。其中，南京龙翔的主要仓储及装卸品种为化工品，主要包括醋酸、甲醇、醋酸乙烯酯、乙烯、醋酐等，服务对象以化工企业为主。潍坊森达美主要仓储及装卸品种为油品，主要包括原油、成品油、基础油等，也包括甲醇、丙烯等少量化工品，服务对象以石油炼化企业、化工企业及贸易商为主。

### （二）主要产品或服务及其用途

#### 1、码头储存服务

码头储存服务指标的公司使用储罐资产为客户提供液体石化产品的储存服务。

## 2、装卸服务

装卸服务主要指标的公司为客户提供货物存入和取出储罐的配套装卸服务，依靠标的公司码头、管线、装车台等资源，完成储罐进料和出料，与码头储存服务结合为客户提供一体化服务。

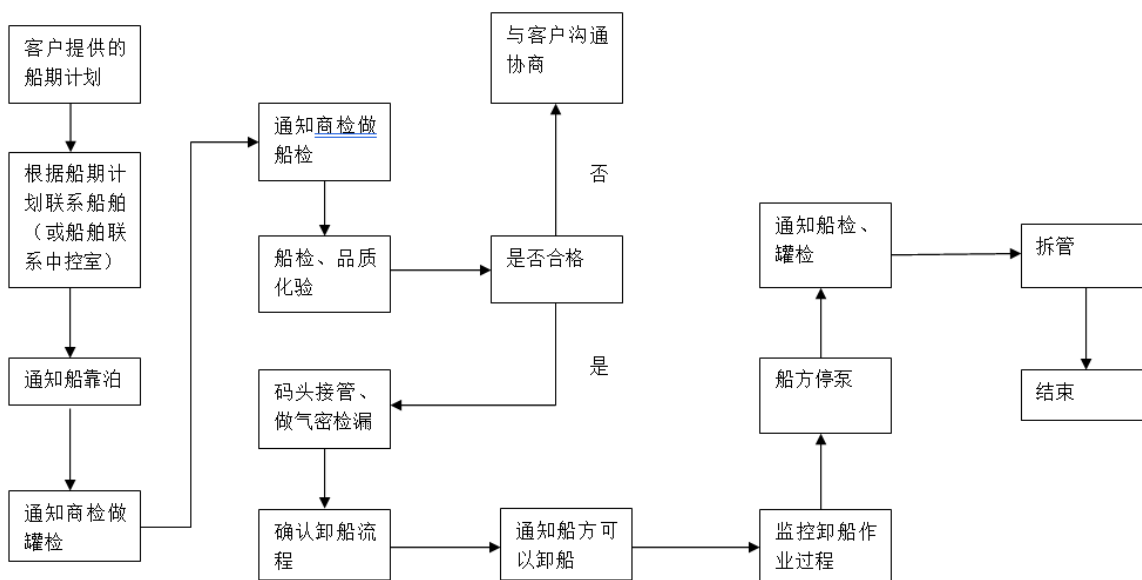
### （三）标的公司所处行业基本情况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》的规定，标的公司所处行业属于“G59 仓储业”；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754-2011），标的公司所处行业属于“G5990 其他仓储业”。标的公司所处细分行业为石化物流行业。

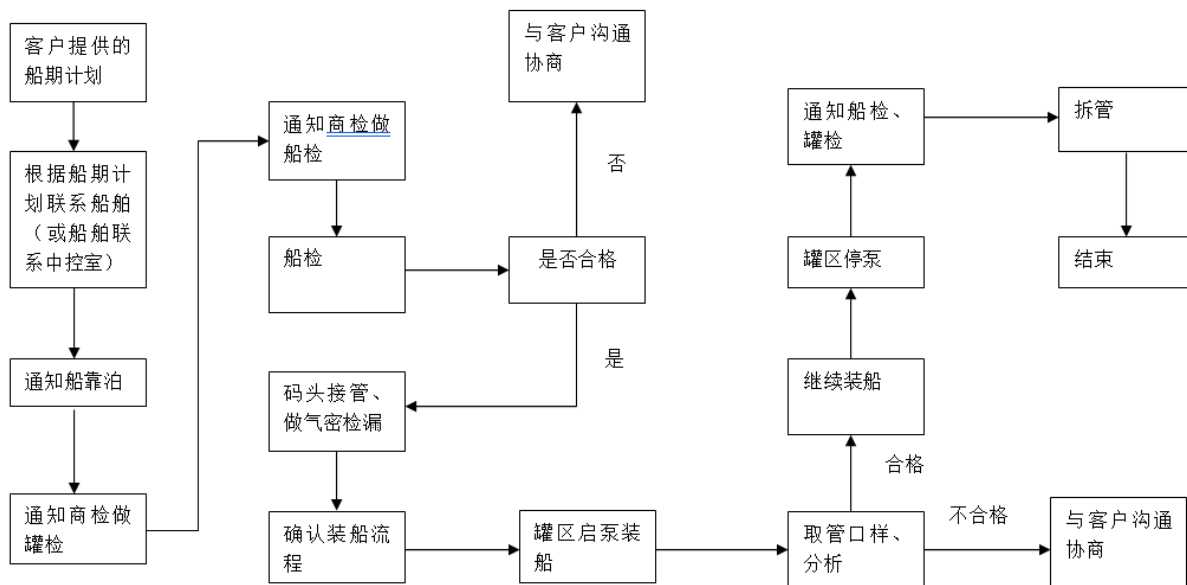
### （四）主要产品工艺流程图

视客户的货物类型及实际装卸需求，标的公司装卸业务方式上可能采用船只、车辆或管线协助客户实现物料进出储罐。卸船入库、装船出库、卸车入库、装车出库、管线入库、管线出库的具体业务流程如下：

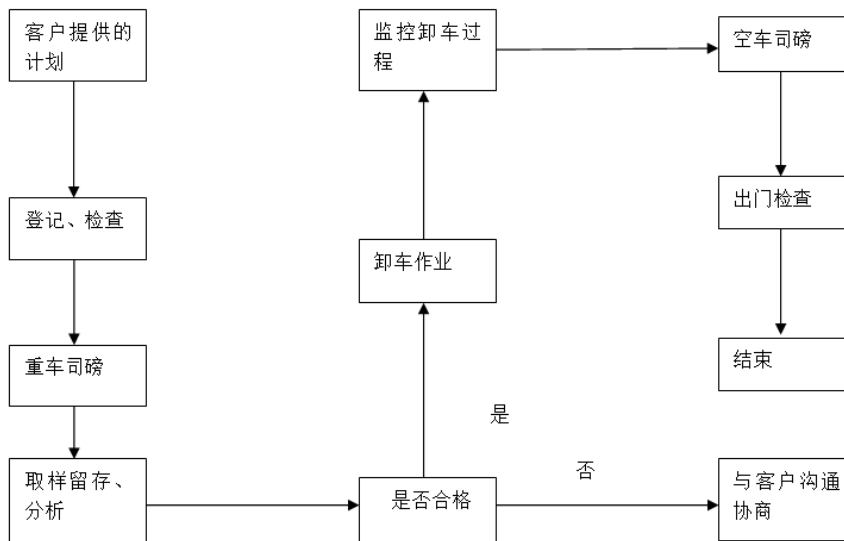
#### 1、卸船流程



#### 2、装船流程

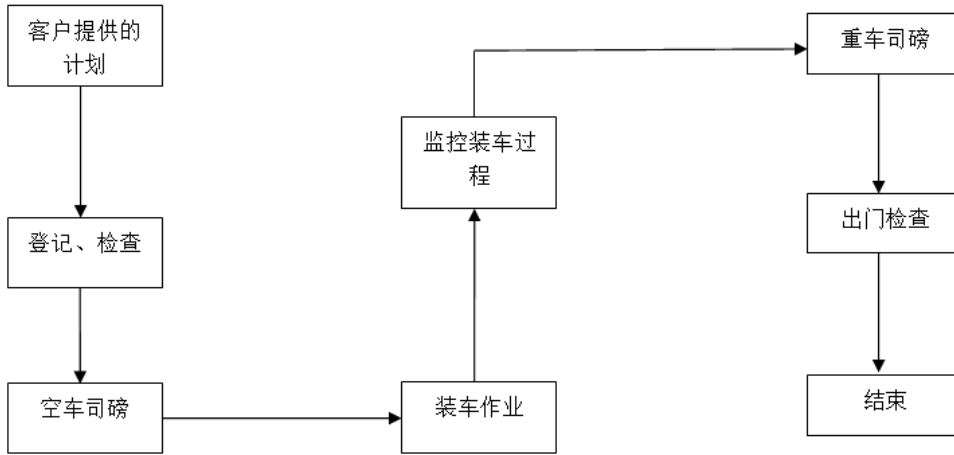


### 3、卸车流程

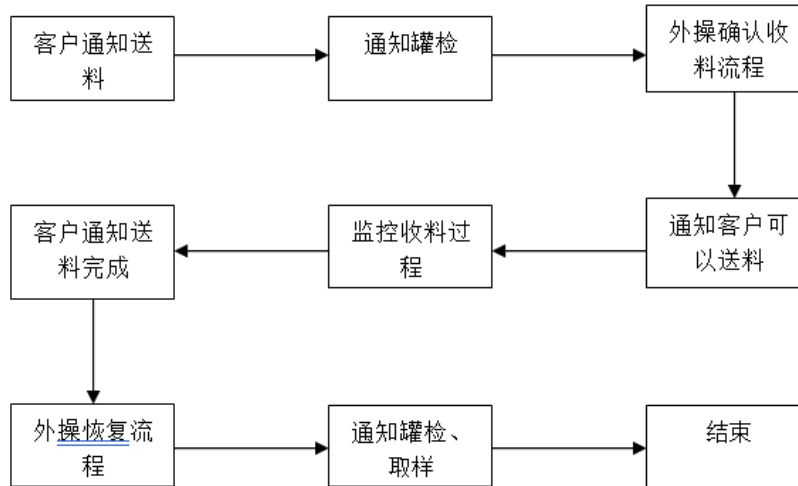


### 4、装车流程

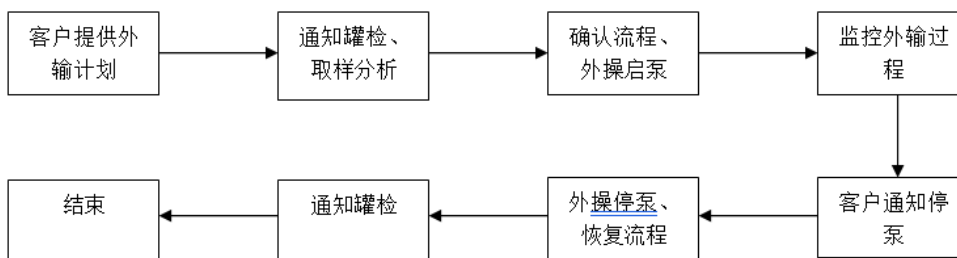




### 5、管道收料流程



### 6、管道外输流程



## （五）主要经营模式

### 1、销售模式

标的公司采用直销模式，根据现有储罐罐容租出情况，根据资质范围许可内的码头仓储及装卸品种进行客户开发，与意向客户沟通储罐需求、操作模式、商务报价等内容，随后草拟合同发至客户确认，双方无异议后执行签署。

### 2、采购模式

标的公司采购主要包括日常非工程类采购和工程类采购。非工程类采购主要包括水、电、氮气等能源采购及办公用品、电器等日常用品，工程类采购主要包括机械仪表检测维修、储罐防腐保温、管道安装等。商务部汇总各部门负责人提交的月度采购计划，通过直接采购或委托承包商采购的方式，经询价、比价后，与供货方签订采购合同。采购物品由商务部收货并组织申请采购部门人员办理验收签字确认，使用人员办理固定资产物资保管登记表，同时通知库管验收数量及办理入库验收单。收到采购物资发票后，在 ERP 系统内办理相关付款手续，同时凭付款通知书、发票、入库单/物资保管登记表、采购计划、合同复印件（如涉及）办理付款手续。

### 3、操作模式

标的公司提供码头仓储服务过程中的装卸、灌装等操作由生产部协调管理。标的公司针对不同仓储品种、操作步骤及人员岗位制定了严格的岗位操作规程、安全管理制度和应急处理制度，各操作人员严格按照制度要求进行安全操作。标的公司安全部全面组织监督库区的安全环保工作，对各项操作流程进行日常安全巡视检查。

### 4、盈利模式

根据提供服务的内容，标的公司客户收费模式主要包括收取码头储存服务费用和装卸服务费用。

码头储存服务费用为标的公司提供仓储服务收取的费用，通常按租赁储罐罐容（立方米）或固定月费形式收取仓储租金。视合同期限长短，通常包括临租和包租两种租罐方式。

装卸服务费用为标的公司提供出入库装卸服务收取的费用，通常按装卸货物重量（吨）计费。

## 5、结算模式

标的公司与主要客户之间通常采用按月结算的模式，由商务部向客户按月开票，客户对账后进行支付。包租模式下账期通常为 30-60 天，临租模式下账期通常为 15-45 天。

### （六）主要产品的生产销售情况

#### 1、报告期内主要服务的产能、产量和销量情况

##### （1）南京龙翔

南京龙翔位于南京化学工业园，在南京港西坝港区龙翔码头拥有 3 个泊位，分别是两个 2 万吨级和一个 5,000 吨级码头泊位。南京龙翔目前拥有 32 座储罐，罐容总量 21.00 万立方米。

报告期内，码头储存服务层面，南京龙翔的已出租罐容和出租率情况如下：

单位：万立方米

2021 年 1-9 月			2020 年			2019 年		
总罐容	已出租罐容	出租率	总罐容	已出租罐容	出租率	总罐容	已出租罐容	出租率
21.00	17.20	81.90%	21.00	18.00	85.71%	21.00	17.20	81.90%

注：出租率=已出租罐容/总罐容，其中已出租罐容计算方式为按照月度统计加总后除以 12 以体现年内平均出租水平

报告期内，装卸服务层面，南京龙翔的作业能力为 250 万吨/年，装卸服务作业能力在报告期内保持稳定，实际作业量根据客户需求进行调整。

##### （2）潍坊森达美

潍坊港为高载重吨船只的进口港，潍坊森达美在潍坊港中港区西作业区液化品码头拥有 2 个泊位，均为 3 万吨级码头泊位，为周围 300 公里范围内的炼油厂、化工厂提供服务。潍坊森达美液化品码头罐区一期、二期工程共有 63 座储罐，罐容总量 49.70 万立方米。目前三期工程正在建设中，完工后将新增 22 座储罐，新增罐容总量 16.40 万立方米。

2020 年 10 月 16 日，住房和城乡建设部办公厅发布国家标准《石油库设计规范（局部修订征求意见稿）》，其中针对新建、扩建和改建石油库的设计，要求石油库中

不应设置液化烃储罐和甲、乙类固体物品仓库。潍坊森达美三期工程当前尚未完成竣工验收，若上述国家标准正式颁布前仍未完成竣工验收，三期项目中液化烃储罐设施存在报废并导致损失的风险。

报告期内，码头储存服务层面，潍坊森达美的已出租罐容和出租率情况如下：

单位：万立方米

2021年1-9月			2020年			2019年		
总罐容	已出租罐容	出租率	总罐容	已出租罐容	出租率	总罐容	已出租罐容	出租率
49.70	33.08	66.55%	49.70	38.10	76.65%	49.70	37.95	76.36%

注：出租率=已出租罐容/总罐容，其中已出租罐容计算方式为按照月度统计加总后除以12以体现年内平均出租水平

报告期内，装卸服务层面，潍坊森达美的作业能力为350万吨/年，装卸服务作业能力在报告期内保持稳定，实际作业量根据客户需求进行调整。

## 2、报告期主要服务收入构成

报告期内，标的公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度
主营业务收入	15,841.49	21,249.81	20,350.26
其中：码头储存服务收入	8,815.09	11,867.49	11,753.08
装卸服务收入	7,026.40	9,382.32	8,597.18
其他业务收入	129.25	185.49	160.71
合计	<b>15,970.73</b>	<b>21,435.30</b>	<b>20,510.97</b>

标的公司主营业务收入为码头储存服务收入及装卸服务收入。2019年、2020年及2021年1-9月，标的公司主营业务收入分别为20,350.26万元、21,249.81万元和15,841.49万元，其中码头储存服务收入占主营业务收入的比重分别为57.75%、55.85%、55.65%，装卸服务收入占主营业务收入的比重分别为42.25%、44.15%、44.35%。

## 3、报告期内主要服务收费情况

报告期内，标的公司提供码头储存服务和装卸服务的销售定价不存在较大波动，

根据单个储罐容量划分，具体定价原则如下：

储罐容量（立方米）	仓储价格 （元/立方米/月）	仓储品种对应装卸服务价格 （元/吨）
2,000	30.00~60.00	15.0~29.7
5,000	92.79	93.5~97.2
10,000	31.25	28.3~29.7
11,000	93.44	58.4~60.8
17,000	23.79	20.3~21.1
20,000	132.46	114.0~122.0

注：2,000 立方米储罐为临租罐为主，仓储品种类型较多，因此价格范围较大

#### 4、报告期内标的公司前五名客户情况

报告期内，标的公司来自前五名客户（同一控制下合并计算）的营业收入及其占当期营业收入的比例情况如下：

期间	客户名称	销售收入（万元）	占营业收入比例
2021年 1-9月	塞拉尼斯（南京）化工有限公司	14,066.93	88.08%
	客户A	1,009.89	6.32%
	客户B	218.32	1.37%
	客户C	211.11	1.32%
	客户D	126.09	0.79%
	<b>前五大客户合计</b>	<b>15,632.34</b>	<b>97.88%</b>
2020年	塞拉尼斯（南京）化工有限公司	18,295.85	85.35%
	客户A	1,335.71	6.23%
	客户E	433.14	2.02%
	客户D	383.58	1.79%
	客户B	373.51	1.74%
	<b>前五大客户合计</b>	<b>20,821.80</b>	<b>97.14%</b>
2019年	塞拉尼斯（南京）化工有限公司	17,596.14	85.79%
	客户A	1,321.45	6.44%
	客户E	599.45	2.92%
	客户B	432.29	2.11%
	客户D	176.35	0.86%

期间	客户名称	销售收入（万元）	占营业收入比例
	前五大客户合计	20,125.69	98.12%

报告期内，标的公司自第一大客户塞拉尼斯处 2019 年、2020 年、2021 年 1-9 月取得的销售收入占标的公司营业收入的比例分别为 85.79%、85.35%、88.08%，客户集中度较高。南京龙翔位于南京化学工业园区内，主要为园区化工企业提供石化仓储配套服务，也视储罐罐容情况向上海、安徽等周边客户进行业务拓展。塞拉尼斯为园区内石化仓储服务采购量较大的企业，自 2007 年南京龙翔设施竣工以来即建立了长期稳定的业务关系，占标的公司收入比例较高。标的公司与塞拉尼斯历史合作关系稳定，一期业务合同期限为 15 年，将于 2022 年起陆续到期，合同有效期内双方业务关系稳定，未发生诉讼、仲裁或重大纠纷。

标的公司与塞拉尼斯的二期业务合同已完成签署，将于 2022 年-2023 年开始陆续生效，合同期限至 2032 年。根据目前签署的二期业务合同，码头储存服务收费对应的年度固定收费部分较一期合同有所减少，装卸服务收费对应的定价原则保持不变。假设报告期初即执行该二期业务合同，不考虑该客户装卸服务收费变动、其他业务变动、该客户可能的产能增加、可能的新合同的获取等业务量增长及其他因素，报告期内标的公司对该客户每年的收入将下降 3,900 万元。因此该二期合同开始全面执行后，假若标的公司业务处理量未能有效提升或者进一步拓展增加、另外收购后协同效应未能释放，标的公司的业务及财务表现将有可能受到不利影响。

### （1）本次续签二期合同的主要条款

#### 1) 价格条款及预计收入减少金额的测算依据

南京龙翔与塞拉尼斯签署的业务合同收费主要包括固定费用和操作费用两部分。其中，固定费用主要系南京龙翔为塞拉尼斯预留储罐罐容以提供码头储存服务对应的收费，在合同有效期内各年度保持不变；操作费用主要系南京龙翔为塞拉尼斯提供装卸服务对应的收费，主要依据吞吐量及各作业品种的装卸单价收取。

固定费用部分，根据一期合同直接列明的金额，塞拉尼斯在一期合同有效期内各类仓储品种合计支付的年度固定费用为 10,348.59 万元；根据二期合同直接列明的金额，塞拉尼斯在二期合同有效期内各类仓储品种合计支付的年度固定费用为 6,448.59 万元。

固定费用下降主要系双方商业谈判的结果。一期合同定价时双方基于谈判考虑了南京龙翔投入的生产设备折旧，固定费用相对较高。由于一期合同期限内相应生产设备已较大比例计提折旧，二期合同定价时塞拉尼斯在谈判中考虑了该因素，因此经谈判后的二期合同中固定费用金额有所降低。因此，假设所有其他因素不变，二期合同生效后，塞拉尼斯向南京龙翔每年支付的固定费用金额与一期合同相比将下降 3,900 万元。

操作费用部分，塞拉尼斯一期与二期合同在操作费用定价原则上保持一致，实际收费金额将根据二期合同执行后的实际吞吐量确定。

## 2) 其他主要条款

南京龙翔与塞拉尼斯续签二期合同的其他主要合同条款还包括服务范围、付款安排、订单处理、库存管理、计量方法、合同期限、终止及续约安排、保密条款、弥偿条款等。

### (3) 二期合同约定的双方权利与义务

根据二期合同，塞拉尼斯与南京龙翔针对合同终止相关的条款作出了如下约定：

1) 重大违约：如果塞拉尼斯与南京龙翔中任意一方出现二期合同中约定的重大违约行为且未在规定时间内进行纠正或无法进行纠正，另一方有权书面通知终止合同。

2) 资不抵债：如南京龙翔出现了重大财务危机或存在资不抵债的情形，塞拉尼斯有权在不进一步损害南京龙翔经营的情况下，经双方确认储罐设施的正常运作对塞拉尼斯的重要性，塞拉尼斯可直接运作或委派第三方运作为塞拉尼斯提供服务的储罐设施。

3) 优先受让权：如果二期合同因任何原因终止，且南京龙翔拟在公开市场上向独立第三方出售为塞拉尼斯提供服务的储罐设施，塞拉尼斯可在最终价格确定日后 14 日内向南京龙翔提出以同等价格收购该等资产的书面通知，并以该价格优先受让相关资产。

4) 提前终止合同：在不影响本合同其他条款且按照合同约定的时间提前告知南京龙翔的情况下，塞拉尼斯有权提前终止一个或多个仓储品种协议，同时塞拉尼斯应在二期合同剩余期限内每月按照合同约定向南京龙翔支付一定比例的终止费。

5) 减少租赁罐容：如塞拉尼斯的产品或原料吞吐量低于预期，塞拉尼斯可请求南

京龙翔永久减少一个品种的租赁罐容并相应降低固定费用，但南京龙翔可在合理考虑后单方面拒绝塞拉尼斯的要求。

#### （4）本次交易对未来二期合同的实际执行及有效性的影响

2021年10月8日，宏川香港及标的公司已根据《收购守则》第3.5条针对本次交易向标的公司全体股东联合发出3.5公告。截至本独立财务顾问报告签署日，塞拉尼斯未对本次交易提出异议。

南京龙翔已与塞拉尼斯签署二期业务合同，根据合同条款，标的公司控制权变更不会触发合同终止条款，本次交易不会影响二期合同的实际执行或其有效性。上市公司将在收购完成后保持标的公司现有核心团队的稳定性，良好维护与供应商和客户的关系，保证采购、销售渠道的连续性、可靠性，不会因为本次交易的后续整合对南京龙翔的业务执行造成不利影响。

报告期内，标的公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有标的公司5%以上股份的股东不存在在上述主要客户中持有权益的情况。

#### （七）主要原材料及能源的采购情况

##### 1、主要原材料采购情况

标的公司主要从事仓储和码头业务，非生产型企业，采购内容主要为水、电、氮气、日常维修维护用品等能源及材料采购，以及管廊租赁、储罐维修改造、管线防腐保温及升级改造等工程服务采购。

##### 2、主要能源的采购情况

标的公司生产所需的能源主要为电、水、氮气、蒸汽等。报告期内，标的公司能源采购情况如下：

品种	项目	2021年1-9月	2020年	2019年
水	采购金额（万元）	65.76	81.59	81.59
	平均价格（元/吨）	不适用	不适用	不适用
	占营业成本的比例	0.90%	0.80%	0.79%
电	采购金额（万元）	613.27	760.46	682.74
	平均价格（元/千瓦时）	0.62	0.64	0.62
	占营业成本的比例	8.42%	7.49%	6.64%



品种	项目	2021年1-9月	2020年	2019年
氮气	采购金额（万元）	359.88	478.76	477.28
	平均价格（元/吨）	不适用	不适用	不适用
	占营业成本的比例	4.94%	4.71%	4.64%
蒸汽	采购金额（万元）	281.47	398.48	401.77
	平均价格（元/吨）	212.70	188.00	187.00
	占营业成本的比例	3.86%	3.92%	3.91%
<b>合计占营业成本的比例</b>		<b>18.12%</b>	<b>16.92%</b>	<b>15.98%</b>

注：标的公司水、氮气的用量为保底付费模式，未超过月度用量上限时按照固定费用收费，因此不存在采购均价。报告期内标的公司每月水、氮气采购量均未超出上限，其中氮气固定费用按照 CPI 逐年调整

### 3、报告期内前五大供应商情况

标的公司不属于生产性企业，报告期内，标的公司前五大供应商（同一控制下合并计算）的采购金额及其占当期营业成本的比例情况如下。

期间	供应商名称	采购内容	采购金额（万元）	占营业成本比例
2021年1-9月	南京江北新区建设投资集团有限公司	管廊租赁及巡检服务、消防费、蒸汽、水	1,187.30	16.29%
	江苏省电力公司南京供电公司	电	613.27	8.42%
	空气化工产品（南京）有限公司	氮气	359.88	4.94%
	江苏帝邦建设工程有限公司	防腐保温服务	294.25	4.04%
	南京金帝华阳环境科技有限公司	检漏服务	127.36	1.75%
	<b>前五大供应商合计</b>	-	<b>2,582.05</b>	<b>35.43%</b>
2020年	南京江北新区建设投资集团有限公司	管廊租赁及巡检服务、消防费、蒸汽、水	1,550.33	15.26%
	江苏帝邦建设工程有限公司	防腐保温服务	891.67	8.78%
	江苏省电力公司南京供电公司	电	760.46	7.49%
	空气化工产品（南京）有限公司	氮气	478.76	4.71%
	中国平安财产保险股份有限公司合肥中心支公司	保险	168.31	1.66%
	<b>前五大供应商合计</b>	-	<b>3,849.54</b>	<b>37.89%</b>
2019年	南京江北新区建设投资集团有限公司	管廊租赁及巡检服务、消防费、蒸汽、水	1,553.61	15.11%
	江苏省电力公司南京供电公司	电	682.74	6.64%
	江苏帝邦建设工程有限公司	防腐保温	577.17	5.61%

期间	供应商名称	采购内容	采购金额 (万元)	占营业成本比例
	中国空分工程有限公司	乙烯罐检修服务	440.49	4.28%
	空气化工产品（南京）有限公司	氮气	477.28	4.64%
	<b>前五大供应商合计</b>	-	<b>3,731.28</b>	<b>36.29%</b>

注：上述供应商采购金额只列示计入营业成本的部分，不包括资本化开支

2019年度、2021年度及2021年1-9月，标的公司前五名供应商采购金额占当期营业成本的比例分别为36.29%、37.89%和35.43%。报告期内标的公司向前五名供应商合计的采购金额占当期营业成本的百分比较低，不存在对单个供应商的采购金额比例超过营业成本50%的情况，不存在采购严重依赖于少数供应商的情形。

上述主要供应商中，南京江北新区建设投资集团有限公司持有南京龙翔9.99%股权。除上述情况外，报告期内，标的公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有标的公司5%以上股份的股东不存在在上述主要供应商中持有权益的情况。

## （八）安全生产情况

### 1、安全生产相关制度及执行情况

标的公司按照新《中华人民共和国安全生产法》的要求建立健全的、涵盖各部门、各岗位、各级人员的安全生产责任制，并建立了相关的责任制考核制度。依据《危险化学品从业单位安全标准化通用规范》《江苏省危险化学品企业安全生产标准化评审标准》要求建立了各类安全管理制度，包括安全生产责任制度、重大危险源包保责任管理制度、安全教育培训制度、特殊作业管理制度等共计80个安全管理制度，标的公司运营管理全部按照现行版本的安全管理制度执行。

### 2、安全教育培训情况

标的公司按照《生产经营单位安全培训规定》建立了安全教育培训制度。标的公司主要负责人组织制定并实施安全培训计划。根据员工岗位、任职年限等不同有针对性地实施安全教育培训计划，具体培训内容包括：

（1）企业主要负责人、安全生产管理人员、专职安全管理人员定期接受专门安全培训教育和考核，取得安全资格证书，并按规定参加每年再培训。对其他管理人员，

包括管理部门负责人、基层单位负责人、专业技术人员的安全培训教育，由安全部组织实施并考核。

（2）对从业人员进行安全培训教育，并经考核合格后可上岗。从业人员每年均接受再培训，再培训时间符合规定学时要求。

（3）对新从业人员进行厂级、车间级、班组级三级安全培训教育，经考核合格后安排上岗。新从业人员安全培训教育时间不少于 72 学时。

（4）对于特种作业人员及特种设备作业人员取证及复审，按照国家有关法律法规的规定接受专门的安全培训，由相关的监管部门统一安排。

### **3、应急救援管理体系**

标的公司针对潜在的安全事件和突发事故制定了生产安全事故应急救援预案，并按规定向南京市江北新区应急管理局进行了备案。标的公司确定了应急指挥系统，配备了兼职应急救援队伍，明确各级应急指挥系统和救援人员的职责。在生产现场配备了应急救援器材，专人负责保管并保证其完好有效。标的公司每年组织应急预案综合性演练，通过演练提高应急响应能力和应急救援队伍的整体能力，演练结束后组织评审，评价演练效果。

### **4、安全生产主要设施及运行情况**

标的公司建立了《安全设施管理制度》，安全设施主要包括三大类：预防事故设施、控制事故设施、减少和消除事故影响设施。

（1）预防事故设施：主要包括压力、温度、液位、流量等报警设施，可燃气体、有毒有害气体等检测和报警设施等。

（2）控制事故设施：主要包括泄压和止逆设施及紧急处理设施等。

（3）减少与消除事故影响设施：主要包括灭火系统、防止火焰蔓延设施、个人防护设施、紧急个体处置设施等。

标的公司定期检验和试验上述设施，并设置专人维护管理，确保运行状态良好。

### **5、安全生产费用支出情况**

报告期内，标的公司计提的安全生产费总计为 991.58 万元。

## 6、报告期内因生产安全事故受到的行政处罚情况

报告期内，标的公司未发生重大安全生产事故，亦不存在因违反安全生产方面的法律法规而受到重大行政处罚的情形。

### （九）环境保护情况

标的公司主要从事石化产品的仓储综合服务，所处行业不属于重污染行业。

#### 1、主要污染物情况

（1）废水污染物：主要为 PH、COD、氨氮、总磷、悬浮物、石油类、苯酚、苯、甲苯、二甲苯等。标的公司产生的废水主要通过污水预处理装置预处理后达到园区的接管标准后排放。

（2）废气污染物：主要为甲醇、醋酐、醋酸乙烯酯、醋酸、非甲烷总烃。废气通过标的公司的尾气处理装置后达标排放，符合《大气污染物综合排放标准》（DB32/4041-2021）。

（3）危险废物：主要为 HW06 类废有机溶剂、HW08 类废油、HW13 类废树脂、HW34 类废酸、HW35 类废碱液、HW49 类废弃包装物等。产生的危险废物经登记后暂存在标的公司的危险废物库房内，按照环保局要求对产生的危险废物进行按月在网上危废管理系统进行申报，并对转移的危险废物申报转移后委托有资质的第三方单位进行处置。

#### 2、环境保护控制情况

标的公司依据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》要求建立了《环境运行管理控制程序》《危险废物管理规定》制度，运营管理全部按照现行版本的环保管理制度执行。针对废气、废水、危险废物，标的公司采用如下环保设施进行处理并确保污染物达标排放：

污染物类别	污染物来源	环保措施	处理效果
废气	装车台尾气	缓冲罐收集+催化氧化+水洗净化处理废气	达标排放
	罐区尾气	催化氧化处理废气	达标排放
	装船尾气	对码头装船废气加装了 2 套尾气回收处理装置，采用一级碱洗+一级水洗+一级活性炭+催化氧化的处理工艺，处理量分别为	达标排放

污染物类别	污染物来源	环保措施	处理效果
		6000m <sup>3</sup> /h和 10000m <sup>3</sup> /h	
废水	洗罐废水	采用生化接触氧化法及MBR系统对废水进行处理	达到污水排放接管标准
危险废物	清罐废物	委外合格第三方处理	达标排放

### 3、环保资金投入情况及未来环保支出计划

报告期内，标的公司环保支出总计为 791.68 万元。

未来标的公司将持续维护并进一步优化现有环保设施，并结合业务拓展的实际情况投资建设匹配的环保设施。

### 4、标的公司遵守环保法律法规情况

2020 年 2 月 24 日，南京龙翔收到南京市生态环境局作出的“宁环罚[2020]6 号”《行政处罚决定书》，南京龙翔因未按照规定安装、使用挥发性有机物废气污染防治设施以及对固废未安全分类存放合计罚款 168,000 元。

2020 年 3 月 9 日，南京龙翔已就上述行政处罚及时缴纳罚款，并就违法事实进行了整改。

《关于调整南京市环境保护系统重大行政处罚案件标准的通知》（宁环发[2015]165 号）规定：“现将我市环保系统重大行政处罚案件标准划分如下：一、作出吊销许可证的；二、作出较大数额罚款的：1、市环保局作出三十万元以上罚款的；2、区级环保局作出二十万元以上罚款的。”

2021 年 12 月 14 日，南京市江北新区管理委员会生态环境和水务局出具《政府信息公开申请答复书》（宁新区管环依信复[2021]85 号），答复自 2019 年 1 月 1 日至今，南京龙翔在其管辖范围内未发生因违反环境保护法律法规受到该局行政处罚的情况。

综上，根据《关于调整南京市环境保护系统重大行政处罚案件标准的通知》，南京龙翔环保处罚不属于南京市环保系统规定的重大行政处罚，且南京龙翔已缴纳了上述全部罚款，并对上述违法情况进行了积极的整改。根据南京龙翔提供的检测报告，报告期内园区第三方采样检测均达标，违法事项得以纠正。根据南京市江北新区管理委员会生态环境和水务局作出的相关答复，报告期内，南京龙翔未发生其他环保处罚

的情况，污染治理设施运转稳定，污染物达标排放。故上述行政处罚不会对本次交易造成实质影响。

## （十）质量控制情况

标的公司建立了完善的质量控制制度，覆盖储罐投用、管线投用、储罐进料、储罐出料等作业环节。

### 1、储罐投用

标的公司储罐检修完成或长期空置后，在再次投用前将由机动部组织人员对储罐内部进行彻底清洁。清洁完毕后，由机动部、生产部、商务部共同对储罐清洁情况，按《储罐清洁作业检查验收表》的内容进行检查。随后，根据客户的具体要求，标的公司将委托第三方检验机构对储罐的清洁情况进行再次检查，取罐壁样分析合格后，由第三方机构出具分析报告，确认该罐具备封罐投用条件。根据不同客户的需求，部分储罐首次投用时，当储罐内物料液位到达一英尺时，将委托第三方检验机构取样分析，合格后继续安排进料。

### 2、管线投用

物料管线首次投用前，由生产部组织进行管线的清洗、吹扫、干燥等工艺处理。处理完成后将委托第三方对管线进行分析，合格后该管线投入使用。管线首次投用时，待管线充满物料后，将取管线内物料按客户要求的指标进行分析，符合客户要求后安排继续使用。

### 3、储罐进出物料

在仓储货物入罐后，标的公司日常进行封罐作业，确认储罐货物品质，第三方取样检验合格后，再向客户安排收货及发货。

报告期内，标的公司未发生重大质量纠纷。

## （十一）核心技术人员特点分析及变动情况

本次交易标的资产主要从事石化仓储及运输业务，不涉及核心技术，亦无核心技术人员。

## （十二）境外生产经营情况

截至本独立财务顾问报告签署之日，标的公司不存在境外生产情况。

## 六、报告期内主要财务指标

标的公司最近经审计两年一期主要财务数据如下：

单位：万元

	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
总资产	118,563.10	119,549.72	119,397.50
总负债	19,292.77	19,130.87	23,183.46
所有者权益	99,270.32	100,418.85	96,214.04
归属于母公司所有者权益	95,217.95	96,230.54	92,177.82
	2021年1-9月	2020年度	2019年度
营业收入	15,970.73	21,435.30	20,510.97
利润总额	6,619.21	11,014.46	6,397.20
净利润	4,543.10	8,193.05	4,026.92
归属于母公司所有者的净利润	4,010.02	7,497.06	3,439.45

## 七、主要资产权属、对外担保及主要负债情况

### （一）主要资产情况

#### 1、固定资产

标的公司报告期内固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>86,306.56</b>	<b>85,047.99</b>	<b>84,497.59</b>
其中：房屋及建筑物	85,784.69	84,542.10	83,967.71
运输设备	375.03	375.03	408.63
办公及电子设备	146.84	130.86	121.25
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>49,600.04</b>	<b>46,545.21</b>	<b>42,279.12</b>
其中：房屋及建筑物	49,122.00	46,081.98	41,802.00

运输设备	358.61	347.48	364.55
办公及电子设备	119.42	115.75	112.57
<b>三、账面价值合计</b>	<b>36,706.52</b>	<b>38,502.78</b>	<b>42,218.47</b>
其中：房屋及建筑物	36,662.69	38,460.12	42,165.72
运输设备	16.42	27.55	44.08
办公及电子设备	27.42	15.11	8.68

## 2、无形资产

标的公司报告期内无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>一、账面原值合计</b>	<b>3,954.39</b>	<b>3,954.39</b>	<b>3,954.39</b>
土地使用权	3,954.39	3,954.39	3,954.39
<b>二、累计摊销合计</b>	<b>1,158.40</b>	<b>1,099.08</b>	<b>1,019.99</b>
土地使用权	1,158.40	1,099.08	1,019.99
<b>三、减值准备合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
土地使用权	-	-	-
<b>四、账面价值合计</b>	<b>2,795.99</b>	<b>2,855.31</b>	<b>2,934.39</b>
土地使用权	2,795.99	2,855.31	2,934.39

## （二）主要资产权属

### 1、土地使用权

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司及其境内下属子公司及合营、联营企业拥有的土地使用权的主要情况如下：

序号	权利主体	权证证号	座落	用途	使用权类型	终止日期/使用期限	面积（m <sup>2</sup> ）	他项权利
1	南京龙翔	宁六国用（2006）第00606号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	工业	出让	2056-03-16	129,999.60	无
2	南京龙翔	宁六国用（2006）第02027号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	工业	出让	2056-07-26	80,804.10	无
3	南京龙翔	宁六国用（2010）第00642号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	工业	出让	2060-01-09	19,070.40	无



序号	权利主体	权证证号	座落	用途	使用权类型	终止日期/使用期限	面积（m <sup>2</sup> ）	他项权利
4	南京龙翔	宁六国用（2010）第00643号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	工业	出让	2060-01-09	2,086.20	无
5	潍坊森达美	鲁（2021）潍坊市寒亭区不动产权第0015002号	潍坊滨海经济技术开发区潍坊港中港区西作业区潍坊森达美液化品码头有限公司以南、国有土地以东	港口码头用地	出让	2021-03-02 - 2071-03-01	83,315.00	无
6	潍坊森达美	鲁（2021）潍坊市寒亭区不动产权第0015013号	潍坊滨海经济技术开发区潍坊港中港区西作业区国有土地以南、莱州湾以西	港口码头用地	出让	2021-03-02 - 2071-03-01	242,150.00	无
7	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0027960号	潍坊滨海经济技术开发区莱州湾以西、莱州湾以北	港口码头用地	出让	2017-05-12 - 2067-05-11	313,974.00	抵押
8	宁波宁翔	镇国用（97）字第0140001号	城关后大街338号	办公、商住	出让	1997-01-10 - 2047-01-09	103.03	无
9	宁波新翔	镇国用（2004）字第0007258号	镇海招宝山街道后大街338号	公共建筑用地	出让	2045-05-14	84.85	无
10	宁波新翔	镇国用（2004）字第0007259号	镇海招宝山街道淡水井14号602室	住宅用地	出让	2065-05-14	15.59	无
11	天津天龙	津国用（95）字第018号	天津市塘沽区新胡路10号	仓储	划拨	2014-08-27	15,161.92	无

注：针对天津天龙所有证号为津国有（95）字第018号土地说明如下：

2014年3月20日，天津天龙召开董事会，董事会作出决议如下：天津天龙土地退还股东天津长芦海晶集团有限公司和天津大沽化工投资发展有限公司。

2016年3月29日，天津天龙召开董事会，董事会作出决议如下：受天津港爆炸事故影响，天津天龙未能按期取得新的危险化学品经营许可证，被迫停止运营，与会董事一致同意天津天龙解散清算。

2017年1月20日，天津市滨海新区规划和国土资源管理局作出《关于国有土地使用权保留划拨意见的函》，内容为：鉴于天津长芦海晶集团有限公司利用土地出资参股建立的天津天龙，其使用的证号为津国有（95）字第018号土地使用期满，经天津天龙董事会决议其所用上述土地部分退回天津长芦海晶集团有限公司，同意土地保留原划拨方式使用，请按天津市相关规定办理相关登记手续。

根据天津天龙、天津大沽化工投资发展有限公司等的说明，天津天龙股东正在办理土地退还的相关手续。

## 2、房屋所有权

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司及其境内下属子公司及合营、联营企业拥有的房屋所有权的主要情况如下：

### （1）已取得房屋权属证书的房产

序号	权利主体	权证证号	房屋座落	规划用途	面积（m <sup>2</sup> ）	他项权利
1	南京龙翔	宁房权证合初字第30821号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	办公	3,696.91	无
2	南京龙翔	宁房权证合初字第30825号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	1,137.00	无
3	南京龙翔	宁房权证合初字第30826号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	108.75	无
4	南京龙翔	宁房权证合初字第30809号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	801.74	无
5	南京龙翔	宁房权证合初字第30828号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	一般住宅	1,263.87	无
6	南京龙翔	宁房权证合初字第30806号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	526.90	无
7	南京龙翔	宁房权证合初字第30808号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	528.69	无
8	南京龙翔	宁房权证合初字第30819号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	204.92	无
9	南京龙翔	宁房权证合初字第30820号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	54.89	无
10	南京龙翔	宁房权证合初字第30663号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	227.25	无
11	南京龙翔	宁房权证合初字第30822号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	75.52	无
12	南京龙翔	宁房权证合初字第30805号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	71.08	无
13	南京龙翔	宁房权证合初字第30823号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	16.52	无
14	南京龙翔	宁房权证合初字第30824号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	194.75	无
15	南京龙翔	宁房权证合初字第30817号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	17.06	无
16	南京龙翔	宁房权证合初字第30818号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	155.36	无
17	南京龙翔	宁房权证合初字第30812号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	17.06	无
18	南京龙翔	宁房权证合初字第30816号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	117.21	无

序号	权利主体	权证证号	房屋座落	规划用途	面积（m <sup>2</sup> ）	他项权利
19	南京龙翔	宁房权证合初字第30810号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	16.86	无
20	南京龙翔	宁房权证合初字第30811号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	118.01	无
21	南京龙翔	宁房权证合初字第30829号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	619.70	无
22	南京龙翔	宁房权证合初字第30827号	六合区玉带镇新犁村郝家坝101号	其他	221.28	无
23	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065498号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号8号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/350.27	抵押
24	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0066616号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号9号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/47.59	抵押
25	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065623号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号6号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/913.91	抵押
26	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065555号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号2号楼	港口码头用地/工业用房	313,974.00/963.43	抵押
27	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065874号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号18号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/470.91	抵押
28	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065881号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号20号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/54.68	抵押
29	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065646号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号13号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/116.56	抵押
30	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065659号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号14号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/1,173.76	抵押
31	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065605号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号5号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/380.55	抵押
32	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065633号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号11号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/213.36	抵押
33	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065464号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号7号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/361.57	抵押
34	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065451号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号4号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/585.27	抵押
35	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市滨海区不动产权第0065568号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号3号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/2,103.03	抵押
36	潍坊森达美	鲁（2017）潍坊市	潍坊滨海经济技术开发区	港口码头用	313,974.00/	抵押

序号	权利主体	权证证号	房屋座落	规划用途	面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
		滨海区不动产权第0065590号	黄海路00888号10号	地/工业用房	267.39	
37	潍坊森达美	鲁(2017)潍坊市滨海区不动产权第0065666号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号16号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/160.8	抵押
38	潍坊森达美	鲁(2017)潍坊市滨海区不动产权第0066760号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号12号楼	港口码头用地/工业用房	313,974.00/518.02	抵押
39	潍坊森达美	鲁(2017)潍坊市滨海区不动产权第0065504号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号1号楼	港口码头用地/工业用房	313,974.00/4,405.97	抵押
40	潍坊森达美	鲁(2017)潍坊市滨海区不动产权第0065581号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号19号楼	港口码头用地/工业用房	313,974.00/2,406.73	抵押
41	潍坊森达美	鲁(2018)潍坊市滨海区不动产权第0005891号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号15号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/124	抵押
42	潍坊森达美	鲁(2018)潍坊市滨海区不动产权第0005892号	潍坊滨海经济技术开发区黄海路00888号17号	港口码头用地/工业用房	313,974.00/103.4	抵押
43	宁波宁翔	镇城字第4-5115号	宁波市镇海区后大街338号,淡水井头14	-	448.54	无
44	宁波新翔	房权证镇城字第2004002392号	宁波市镇海区四区淡水井头14号,后大街338号	办公、住宅、汽车库	433.00	无
45	天津天龙	房权证津外房字第070001605号	天津市塘沽区新胡路10号	-	1,189.28	无

注 1: 天津天龙位于天津市塘沽区新胡路 10 号房产对应的土地使用权系划拨土地, 土地使用权期限为 1993 年 8 月 28 日至 2014 年 8 月 27 日止。相关情况参见本独立财务顾问报告“第四章 交易标的基本情况”中“七、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”之“(二) 主要资产权属”之“1、土地使用权”

注 2: 潍坊森达美共 20 处房产进行抵押用于工程项目融资, 其中 18 处房产用于潍坊液化品码头一期工程项目融资抵押(“1 期融资”), 2 处房产用于潍坊液化品码头二期工程项目融资抵押(“2 期融资”), 均为向恒生银行进行抵押融资。截至 2021 年 12 月 23 日, 1 期融资本息已结清, 潍坊森达美已在联络恒生银行执行解抵押程序; 2 期融资本金尚欠 5,835 万元, 潍坊森达美相关资金已准备到位并将到期还款

## (2) 尚未获取房屋权属证书的房产

序号	所有人	房屋用途	房屋座落	面积 (m <sup>2</sup> )
1	南京龙翔	综合楼	六合区玉带镇新犁村郝家坝106号	77.22
2	南京龙翔	安检室	六合区玉带镇新犁村郝家坝131号	17.50
3	南京龙翔	焚烧钢瓶室	六合区玉带镇新犁村郝家坝124号	14.00
4	南京龙翔	3#门卫	六合区玉带镇新犁村郝家坝107号	34.30

序号	所有人	房屋用途	房屋座落	面积（m <sup>2</sup> ）
5	南京龙翔	4#门卫	六合区玉带镇新犁村郝家坝141号	27.56
6	南京龙翔	3#阀室(综合楼旁)	六合区玉带镇新犁村郝家坝133号	72.25
7	南京龙翔	库房	六合区玉带镇新犁村郝家坝135号	47.85
8	南京龙翔	生活水泵房	六合区玉带镇新犁村郝家坝130号	16.80
9	南京龙翔	400#尾气回收监测房	六合区玉带镇新犁村郝家坝137号	14.00
10	宁波宁翔	简易房	宁波市镇海区威远路111号镇海港区 16#泊位后方陆域	100.04
11	宁波宁翔	栈桥泵房	宁波市镇海区威远路111号镇海港区 16#泊位后方陆域	166.5
12	宁波宁翔	罐区泵房	宁波市镇海区威远路111号镇海港区 16#泊位后方陆域	138.38
13	宁波新翔	地磅房	宁波市镇海区威远路111号镇海港区 16#泊位后方陆域	173.00
14	宁波新翔	栈桥泵房	宁波市镇海区威远路111号镇海港区 16#泊位后方陆域	283.67
15	宁波新翔	罐区泵房	宁波市镇海区威远路111号镇海港区 16#泊位后方陆域	186.00
16	宁波新翔	高位槽房	宁波市镇海区威远路111号镇海港区 16#泊位后方陆域	310.27

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司及下属公司共 16 处未办理房屋权属证书，面积为 1,679.34 平方米，占标的公司及下属公司房产总面积的 5.66%。标的公司及下属公司未取得房产证的房产均系日常经营需要而建设的辅助性房产，且面积占比较小。

针对以上部分房产未办理房屋权属证书情况，标的公司子公司南京龙翔已经出具承诺：“上述瑕疵房产均系日常经营需要而建设的辅助性房产，上述房产为本公司自行建造，本公司对上述房产拥有所有权并可合法使用上述房产。本公司承诺，本公司拥有的所有土地和房产未存在任何抵押、查封等情形，亦不存在任何权属争议。本公司部分房产未取得产证不会对本公司生产经营产生重大不利影响。”

标的公司合营公司宁波新翔、宁波宁翔已经出具承诺：“上述瑕疵房产均系日常经营需要而建设的辅助性房产，上述房产为本公司自行建造，本公司可使用上述房产。本公司承诺，本公司的所有土地和房产未存在任何抵押、查封等情形，亦与其他第三方就相关土地、房产不存在任何权属争议。”

宏川智慧实际控制人已经出具承诺：“若标的公司的土地、房产未取得相应土

地证、房产证等情形而使宏川智慧需要承担任何罚款和/或损失，本人将足额补偿宏川智慧因此发生的支出和/或产生的损失，保证宏川智慧不因此遭受任何损失。”

因此，上述房产尚未取得权属证书的情形不会对标的公司及下属公司目前及将来的正常生产经营造成重大不利影响，不会对本次重组造成实质性影响。

### 3、土地或房产租赁

#### （1）租赁土地

截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团境内子公司及合营、联营企业土地租赁的主要情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁土地位置	租赁用途	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租金 (万元/年)	租赁期限
1	宁波舟山港股份有限公司镇海港埠分公司	宁波宁翔	宁波市镇海区威远路111号镇海港区16#泊位后方陆域	液化品、油品等的仓储、中转	6,474	42.53	2019-01-01 - 2023-11-03
2	宁波舟山港股份有限公司镇海港埠分公司	宁波新翔	宁波市镇海区威远路111号镇海港区16#泊位后方陆域	液化品、油品等的仓储、中转	9,969	64.40	2019-01-01 - 2025-12-31

注：宁波舟山港股份有限公司镇海港埠分公司为间接持有宁波宁翔和宁波新翔 40%股权的股东宁波舟山港股份有限公司的分公司。

#### （2）租赁房产

截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团境内子公司及合营、联营企业房屋租赁的主要情况如下：

出租方	承租方	租赁房产位置	租赁用途	租赁房产面积 (m <sup>2</sup> )	租金 (万元/年)	租赁期限
上海东湖宾馆	南京龙翔	上海市东湖路7号上海东湖宾馆别墅区域F座别墅三楼	办公	134	85.71	2020-11-01 - 2022-10-31

### 4、海域使用权

截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团境内子公司及合营、联营企业在中国境内拥有的海域使用权的主要情况如下：

权利主体	海域使用权证号	地址	面积（公顷）	用海类型	用海方式	使用权终止日期	他项权利
潍坊森达美	国海证2016B37070321198号	潍坊市滨海开发区央子街办北25公里	21.0963	交通运输用海、港口用海	透水构筑物、港池、蓄水	2064-10-29	抵押

注：根据潍坊森达美提供的合同资料，2016年11月30日，潍坊森达美与恒生银行（中国）有限公司济南分行签署《最高额抵押合同》（JNA001201609-MTG01），2017年3月10日，潍坊森达美与恒生银行（中国）有限公司济南分行签署《最高额抵押合同补充合同》（JNA001201609-MTG01-SL01），潍坊森达美以其拥有的海域使用权及其在海域使用权之上的在建工程作为抵押物，为主债权期间为2016年12月8日至2026年12月30日，且总额不超过47,000万元融资提供抵押担保。

## 5、岸线使用权

截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团境内子公司及合营、联营企业在中国境内拥有的岸线使用权的主要情况如下：

序号	权利主体	港口岸线使用证证书编号	地址	批准文号	使用长度（m）	发证机关/批复机关	使用权终止日期
1	潍坊森达美	交港海岸2015第95号	潍坊市滨海经济开发区央子街道以北25公里	交规划发[2013]706号鲁发改外资[2014]252号	475.00	中华人民共和国交通运输部	2063-12-03
2	南京龙翔	-	-	交规划发[2005]285号	374.00	中华人民共和国交通运输部	-
3	南京龙翔	-	长江下游南京河段八卦洲左汊	交规划发[2011]593号	按200米码头长度使用所对应的港口岸线	中华人民共和国交通运输部	-

## 6、在建工程

截至本独立财务顾问报告签署日，龙翔集团境内子公司及合营、联营企业在中国境内的主要在建项目为潍坊森达美的潍坊港中港区作业区液化品库区工程三期项目，该项目建设许可情况如下：

项目备案	潍坊滨海经济技术开发区经济发展局核发的《潍坊市投资项目 5 登记备案证明》（登记备案号：VX2017-037），项目名称为潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目，总投资额为 40517.88 万元。
可行性研究报告的批复	2 潍坊市港航局核发的《关于潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目可行性研究报告的批复》（潍港航[2017]23 号）。
节能批复	潍坊森达美办理权限内固定资产投资节能评估和审查业务（申报号：070101110117），潍坊滨海经济技术开发区经济发展局予以同意。
安全审查	潍坊市港航局核发的《关于潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目通过安全条件审查的通知》（潍港航[2017]63 号）。
环评批复	潍坊市环境保护局滨海分局核发的《关于潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目环境影响报告书的批复》（潍滨环审[2017]19 号）。 潍坊滨海经济技术开发区行政审批局就环境影响报告表核发《审批意见》（潍滨环表审 18041）。
初步设计批复	潍坊市港航局核发的《关于潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目初步设计的批复》（潍港航[2018]15 号），原则同意总平面布置、储运工艺、土建工程等事项目。
施工图设计批复	潍坊市港航局核发的《关于潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目施工图设计的批复》（潍港航[2019]3 号），原则同意总平面布置、储运工艺、土建工程等事项目。
用地规划	潍坊市自然资源和规划局核发的《建设用地规划许可证》（地字第 3707032021BHSZ001 号）。
工程规划	潍坊市自然资源和规划局核发的《建设工程规划许可证》（建字第 3707032021BHSZ008 号）。

2020 年 10 月 16 日，住房和城乡建设部办公厅发布国家标准《石油库设计规范（局部修订征求意见稿）》，其中针对新建、扩建和改建石油库的设计，要求石油库中不应设置液化烃储罐和甲、乙类固体物品仓库。潍坊港中港区作业区液化品库区工程三期项目当前尚未完成竣工验收，若上述国家标准正式颁布前仍未完成竣工验收，三期项目中液化烃储罐设施存在报废并导致损失的风险。

针对三期工程竣工验收事项，吴氏 IU 方在其出具的《不可撤销承诺》及其《确认函》中已作出弥偿承诺：（1）对于三期工程在原有管理账目基础上额外增加的工程费用 3,150,997.16 元，吴氏 IU 方将向要约方弥偿该额外增加工程费用的 50%，即 1,575,498.58 元；（2）对于潍坊森达美原有在建工程于本次交易交割日后六个月内不具备初始外部运营条件或资质而导致龙翔集团及下属公司、合营公司及控股公司产生损失，且交割日后十二个月内仍不具备外部运营条件或资质的，吴氏 IU 方将弥偿要约方或龙翔集团任何成员于交割日后十二个月内实际已产生的损失金额的 50%。吴氏 IU 方针对上述（1）及（2）项的最高弥偿金额合计不超过 2,000 万元。



### （三）主要负债

报告期内标的公司负债构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预收款项	0.00	0.00%	0.00	0.00%	415.64	1.79%
合同负债	340.39	1.76%	421.90	2.21%	0.00	0.00%
应付职工薪酬	277.10	1.44%	343.22	1.79%	243.16	1.05%
应交税费	567.00	2.94%	684.98	3.58%	657.63	2.84%
其他应付款	3,611.16	18.72%	862.05	4.51%	1,433.93	6.19%
一年内到期的非流动负债	12,137.62	62.91%	6,048.51	31.62%	4,667.39	20.13%
<b>流动负债合计</b>	<b>16,933.27</b>	<b>87.77%</b>	<b>8,360.66</b>	<b>43.70%</b>	<b>7,417.75</b>	<b>32.00%</b>
长期借款	0.00	0.00%	8,388.77	43.85%	13,096.73	56.49%
租赁负债	7.11	0.04%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
递延所得税负债	606.73	3.14%	388.58	2.03%	303.40	1.31%
其他非流动负债	1,745.66	9.05%	1,992.87	10.42%	2,365.59	10.20%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,359.50</b>	<b>12.23%</b>	<b>10,770.22</b>	<b>56.30%</b>	<b>15,765.71</b>	<b>68.00%</b>
<b>负债合计</b>	<b>19,292.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,130.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,183.46</b>	<b>100.00%</b>

### （四）对外担保

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司不存在对外担保。

### （五）权利限制

截至本独立财务顾问报告签署日，根据境外律师出具的法律意见书，标的公司股份产权清晰，不存在诉讼、仲裁、司法执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情况。

龙翔集团下属合营企业及联营企业的资产抵押情况详见本章“七、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”之“（二）主要资产权属”。诉讼情况详见本章“十、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况”。

## 八、主要经营资质

截至本独立财务顾问报告签署之日，龙翔集团境内子公司及合营、联营企业取得的经营资质的主要情况如下：

序号	持证主体	名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
1	南京龙翔	中华人民共和国港口经营许可证	（苏宁）港经证（0086）号	南京市交通运输局	2020-12-18	2023-12-17
2	南京龙翔	港口危险货物作业附证	（苏宁）港经证（0086）号-M001、002、003-SH	南京市交通运输局	2020-12-18	2023-12-17
3	南京龙翔	危险化学品经营许可证	苏（宁）危化经字（江北）01012	南京市江北新区管理委员会安全生产监督管理局	<b>2022-01-14</b>	<b>2025-01-13</b>
4	南京龙翔	交通运输企业安全生产标准化建设等级证明（一级）	2020-01-101047	中华人民共和国交通运输部	2020-01-08	2023-01-07
5	南京龙翔	安全生产标准化证书（二级企业）	苏AQBWHII202041006	江苏省安全生产科学研究院	2020-12-15	2023-12-14
6	南京龙翔	固定污染源排污登记	91320100748249607B001V	-	2020-05-12	2025-05-11
7	南京龙翔	危险化学品重大危险源备案证明	新区安监备字（2019）0000000058号	南京市江北新区管委会安全生产监督管理局	2019-11-06	2022-11-05
8	南京龙翔	危险化学品重大危险源备案证明	（新区）应急备（2021）054号	南京市江北新区管委会应急管理局	2021-11-17	2024-11-16
9	南京龙翔	河道工程占用证	南京水（2006）占字第494号	南京市水务局	2018-09-01	2023-08-31
10	潍坊森达美	中华人民共和国港口经营许可证	（鲁潍）港经证（0005）号	潍坊市行政审批服务局	2021-02-25	2023-09-27
11	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	（鲁潍）港经证（0005）号-M001	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
12	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	（鲁潍）港经证（0005）号-M002	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
13	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	（鲁潍）港经证（0005）号-T001	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
14	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	（鲁潍）港经证（0005）号-T00101	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
15	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	（鲁潍）港经证（0005）号-T002	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
16	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	（鲁潍）港经证（0005）号-C001	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27

序号	持证主体	名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
17	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C002	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
18	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C003	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
19	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C004	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
20	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C005	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
21	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C006	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
22	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C007	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
23	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C008	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
24	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C009	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
25	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C010	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
26	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C011	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
27	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C012	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
28	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C013	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
29	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C014	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
30	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C015	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
31	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C016	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
32	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C017	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
33	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C018	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
34	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C019	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
35	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C020	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
36	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C021	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
37	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C022	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
38	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C023	潍坊市行政审批服务局	2020-12-09	2023-09-27
39	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C024	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
40	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C025	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27

序号	持证主体	名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
41	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C026	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
42	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C027	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
43	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C028	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
44	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C029	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
45	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C030	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
46	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C031	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
47	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C032	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
48	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C033	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
49	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C034	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
50	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C035	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
51	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C036	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
52	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C037	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
53	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C038	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
54	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C039	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
55	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C040	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
56	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C041	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
57	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C042	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
58	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C043	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
59	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C044	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
60	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C045	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
61	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C046	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
62	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C047	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
63	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C048	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
64	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C049	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27

序号	持证主体	名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
65	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C050	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
66	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C051	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
67	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C052	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
68	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C053	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
69	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C054	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
70	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C055	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
71	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C056	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
72	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C057	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
73	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C058	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
74	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C059	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
75	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C060	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
76	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C061	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
77	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C062	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
78	潍坊森达美	港口危险货物作业附证	(鲁潍)港经证(0005)号-C063	潍坊市行政审批服务局	2020-09-22	2023-09-27
79	潍坊森达美	港口设施保安符合证书	Z04050201-2018-0031	中华人民共和国交通运输部	2018-01-11	2023-01-10
80	潍坊森达美	排污许可证	91370700071336513E001V	潍坊市生态环境局	2020-07-16	2023-07-15
81	潍坊森达美	港口重大危险源备案登记表	WGAWXYBA20-001	潍坊滨海经济技术开发区建设交通局	2020-05-26	2023-05-25
82	潍坊森达美	交通运输企业安全生产标准化建设等级证明(二级)	2018-16-501179	中华人民共和国交通运输部	2018-12-17	2021-12-16(续办中)
83	宁波宁翔	中华人民共和国港口经营许可证	(浙甬)港经证(0042)号	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
84	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C001	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
85	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C002	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
86	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C003	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07

序号	持证主体	名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
87	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C004	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
88	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C005	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
89	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C006	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
90	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C007	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
91	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-C008	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
92	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-T001	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
93	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-T002	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
94	宁波宁翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0042)号-T003	宁波市港口管理局	2019-09-18	2022-10-07
95	宁波宁翔	交通运输企业安全生产标准化建设等级证明(二级)	2020-12-000313	中华人民共和国交通运输部	2020-08-04	2023-08-03
96	宁波宁翔	保税仓库注册登记证书	(甬)关保库字第1806号	中华人民共和国宁波海关	2018-08-22	2024-08-21
97	宁波宁翔	港口危险货物重大危险源备案书	浙港政备-BA[2020]109	宁波市港口管理局	2020-01-21	2023-01-20
98	宁波宁翔	固定污染源排污登记	913302006102624464001X	宁波市生态环境局	2020-10-22	2025-10-21
99	宁波新翔	交通运输企业安全生产标准化建设等级证明(二级)	2020-12-000321	中华人民共和国交通运输部	2020-08-06	2023-08-05
100	宁波新翔	港口危险货物重大危险源备案书	浙港政备-BA[2020]110	宁波市港口管理局	2020-01-21	2023-01-20
101	宁波新翔	中华人民共和国港口经营许可证	(浙甬)港经证(0187)号	宁波市港口管理局	2018-05-15	2024-05-19
102	宁波新翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0187)号-C003	宁波市港口管理局	2018-05-15	2024-05-19
103	宁波新翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0187)号-C001	宁波市港口管理局	2018-05-15	2024-05-19
104	宁波新翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0187)号-C002	宁波市港口管理局	2018-05-15	2024-05-19
105	宁波新翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0187)号-T001	宁波市港口管理局	2018-05-15	2024-05-19
106	宁波新翔	港口危险货物作业附证	(浙甬)港经证(0187)号-T002	宁波市港口管理局	2018-05-15	2024-05-19
107	宁波新翔	港口危险货物	(浙甬)港经证	宁波市港口管	2018-05-15	2024-05-19

序号	持证主体	名称	证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
		作业附证	(0187)号-C004	理局		

注：1. 宁波新翔原《港口经营许可证》于 2021 年 5 月 19 日到期，宁波市港口管理局于 2021 年 5 月 7 日出具《行政许可准予延续决定书》（编号：浙港政-BA[2021]35），决定准予延续《港口经营许可证》，有效期限自 2021 年 5 月 7 日至 2024 年 5 月 19 日

2. 潍坊森达美《交通运输企业安全生产标准化建设等级证明（二级）》于 2021 年 12 月 16 日到期，潍坊森达美已经在《交通运输企业安全生产标准化建设等级证明（二级）》到期之前申请该证书的延期，且潍坊森达美已经通过评价机构的交通运输企业安全生产标准化建设等级评价，目前该证书正在核发过程中，潍坊森达美持有的《交通运输企业安全生产标准化建设等级证明（二级）》续期申请不存在实质性障碍，亦未对潍坊森达美正常生产经营造成影响。

## 九、最近三年曾进行与交易、增资或改制相关估值或评估情况

标的公司最近三年不涉及与交易、增资或改制相关估值或评估情况。

## 十、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况

### （一）诉讼、仲裁情况

截至本独立财务顾问报告签署之日，龙翔集团及其子公司、合营及联营企业尚未了结的诉讼仲裁情况如下：

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉案标的额 (万元)	诉讼请求/仲裁请求	案件进展
1	日出实业集团有限公司	潍坊森达美	其他海事侵权纠纷	1,829.5097	1.判令被告潍坊森美达液化品码头有限公司赔偿损失 1,829.5097 万元； 2.诉讼费、保全费、保全担保费由被告承担。	2021 年 7 月 23 日，日出实业集团有限公司提起诉讼； 2021 年 7 月 28 日，宁波海事法院下发应诉通知书（[2021]浙 72 民初 1463 号）； 2021 年 8 月 9 日，宁波海事法院下发《合议庭组成人员通知书》； 2021 年 8 月 24 日，宁波海事法院作出《民事裁定书》，潍坊森达美液化品码头有限公司提出的管辖权异议成立，移送青岛海事法院处理； 2021 年 10 月 11 日，浙江省高级人民法院作出《民事裁定书》（[2021]浙民辖终 181 号），驳

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉案标的额 (万元)	诉讼请求/仲裁请求	案件进展
						回上诉，维持原裁定，管辖权异议成立，移送青岛海事法院处理；目前一审未开庭。
2	天津外总集团有限公司、海瀛国际有限公司	天津天龙	公司决议效力确认纠纷	-	1.依法确认 2014 年 3 月 20 日的《天龙液体化工储运有限公司董事会关于延长经营期限的决议》与 2014 年 4 月 29 日的临时董事会决议中修改《合营合同》和《公司章程》中涉及的“经营期限延长期间，土地使用权转回出资人名下”的内容无效； 2.依法确认 2014 年 3 月的公司章程中关于经营期限延长期间，土地使用权转回出资人名下的内容无效； 3.诉讼费用由被告承担。	2020 年 12 月 29 日，天津市滨海新区人民法院作出《民事判决书》（[2019]津 0116 民初 4938 号），驳回原告天津外总集团有限公司、海瀛国际有限公司全部诉讼请求；原审原告海瀛国际有限公司提起上诉； 2021 年 10 月 11 日，天津市第三中级人民法院作出《民事判决书》（[2021]津 03 民终 4851 号），驳回原告天津外总集团有限公司、海瀛国际有限公司诉讼请求维持原判。
3	中建三局第三建设工程有限责任公司	潍坊森达美	建设工程合同纠纷	7,162.89	1.判令被告潍坊森达美向原告支付工程款 71,628,910.09 元及逾期付款利息； 2.确认原告就承建工程折价或拍卖的价款在 71,628,910.09 元的范围内享有建设工程价款优先受偿权； 3.案件受理费、保全费、鉴定费、律师费等费用由被告承担。	2021 年 11 月 17 日，中建三局第三建设工程有限责任公司向青岛海事法院递交《民事起诉状》； 2021 年 11 月 17 日，中建三局第三建设工程有限责任公司向青岛海事法院递交《变更诉讼请求申请书》； 2021 年 11 月 23 日，青岛海事法院下发《开庭传票》，案号（[2021]鲁 72 诉前调 1921 号），潍坊森达美应到时间为 2021 年 12 月 13 日。2021 年 12 月 31 日，诉讼双方签署《调解协议》，约定被告潍坊森达美向原告支付 43,992,088.39 元及利息，2021 年 12 月 31 日，潍坊森达美向中建三局第三建设工程有限责任公司支付 21,996,044.19 元。根据《调解协议》的约定，中建三局第三建设工程有限责任公司在收到款项 21,996,044.19 元后五日内向法院申请解除潍坊森达美被冻结资金 2,200 万元的保全手续。在保全手续解除后十日内支付剩余 50% 工程款等款项，中建三局第三建设工程有限责



序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉案标的额 (万元)	诉讼请求/仲裁请求	案件进展
						<p>任公司收到剩余全部款项后五日内向法院申请解除对潍坊森达美财产的全部保全手续。</p> <p>2022年1月13日，青岛海事法院出具《民事调解书》（[2022]鲁72民初1号），确认《调解协议》不违反法律规定。各方当事人已签收《民事调解书》。</p> <p>2022年1月19日，潍坊森达美、中建三局第三建设工程有限责任公司分别向青岛海事法院递交《申请书》，申请由青岛海事法院从潍坊森达美公司账户中扣划《民事调解书》未付部分款项22,657,730.45元至青岛海事法院账户内，申请青岛海事法院在扣划后解除潍坊森达美四个账户的保全措施。</p> <p>2022年1月25日，青岛海事法院出具《民事裁定书》（[2022]鲁72民初1号），裁定准予原告与被告的扣划银行存款及解封财产保全措施的申请，扣划22,657,730.45元至青岛海事法院账户，解除潍坊森达美四个账户的冻结。</p> <p>2022年1月27日，青岛海事法院从潍坊森达美账户中扣划22,657,730.45元至其账户，并解除潍坊森达美四个账户的保全措施。</p> <p>截至本报告书签署日，本案已结案。</p>
4	潍坊森达美	潍坊盛春化工有限公司/李新军	仓储合同纠纷案	1,696.39	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.请求裁决确认《码头仓储服务协议》解除，被申请人向申请人付违约金900,000.00元；</li> <li>2.请求被申请人支付2017年8月1日至2018年7月31日间的超量费3,312,788.56元；2018年9月1日至2019年7月12日间的的基本使用费16,766,160.00元；</li> <li>3.请求支付延期付款违约金；</li> <li>4.请求确认申请人对涉案储罐中液碱货物享有留置权，申请人可依法</li> </ol>	<p>2019年4月25日，潍坊森达美向中国国际贸易仲裁委员会提出《仲裁申请》；</p> <p>2019年11月12日，青岛海事法院作出《民事裁定书》（2019鲁72民特256号），确认仲裁协议中仲裁条款的效力；</p> <p>2020年9月3日，潍坊森达美向中国国际贸易仲裁委员会提出《仲裁申请变更请求》；</p> <p>2020年12月31日，中国国际贸易仲裁委员会作出《仲裁裁决》（[2020]中国贸仲京裁字第2078号裁决书），确认解除《码头仓储服务协议》，被申请人向申请人支付解约违约金90</p>

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉案标的额 (万元)	诉讼请求/仲裁请求	案件进展
					处置该货物并就该货物价值优先受偿； 5. 请求裁定申请人因留置货物产生的储罐占用损失 3,199,840 元； 6. 请求裁决本案仲裁费及律师费 240,000 元由被申请人承担。	万元；被申请人向申请人支付 2017 年 8 月 1 日至 2018 年 7 月 31 日间的超量费 3,312,788.56 元；2018 年 9 月 1 日至 2019 年 7 月 12 日间的基本使用费 12,113,851.29 元；被申请人向申请人支付延期付款违约金，暂计至 2019 年 4 月 30 日为 289,425.53 元；确认申请人对涉案储罐中液碱货物享有留置权，申请人可依法处置该货物并就该货物价值优先受偿；被申请人补偿申请人支出的律师费 12 万元；驳回申请人的其他仲裁请求；仲裁费 284,738 元，由申请人承担 20%，被申请人承担 80%； 2021 年 2 月 8 日，潍坊森达美向青岛海事法院申请财产保全； 2021 年 2 月 18 日，潍坊森达美向青岛海事法院申请强制执行仲裁裁决； 2021 年 8 月 15 日，青岛海事法院作出《执行裁定书》（[2021]鲁 72 执异 40 号），追加李新军为（2021）鲁 72 执 399 号案共同被执行人。 本案尚在执行中。

注：针对中建三局第三建设工程有限责任公司诉潍坊森达美建设工程合同纠纷，吴氏 IU 方在其出具的《不可撤销承诺》及其《确认函》中已作出弥偿承诺，潍坊森达美依据前述《调解协议》产生的超出当前应付二期工程款账面值的额外损失为 25,137,423.58 元（将根据法院最终收取诉讼费进一步调整），吴氏 IU 方将向要约方弥偿该额外损失额的 50%，即 12,568,711.79 元，且吴氏 IU 方针对该类的最高弥偿总额不超过 1,500 万元。

## （二）行政处罚

### 1、国家市场监督管理总局对海外香港投资有限公司的行政处罚

2019 年 1 月 21 日，国家市场监督管理总局向海外香港投资有限公司出具《行政处罚告知书》（反垄断调查〔2019〕15 号），认为海外香港投资有限公司 2016 年收购潍坊森达美 50% 股权构成《反垄断法》第二十条规定的经营者集中，且达到了《国务院关于经营者集中申报标准的规定》第三条规定的申报标准。当事方未依法申报，违反了《反垄断法》第二十一条的规定。

2019年2月19日，国家市场监督管理总局向海外香港投资有限公司出具《行政处罚决定书》（国市监处〔2019〕3号），根据调查情况和评估结论，国家市场监督管理总局根据《反垄断法》第四十八条、第四十九条和《未依法申报经营者集中调查处理暂行办法》第十三条规定，对海外香港投资有限公司处以30万元人民币罚款的行政处罚。

2019年3月4日，海外香港投资有限公司向国家市场监督管理总局缴纳罚款30万元。

根据《反垄断法》第四十八条的规定，“经营者违反本法规定实施集中的，由国务院反垄断执法机构责令停止实施集中、限期处分股份或者资产、限期转让营业以及采取其他必要措施恢复到集中前的状态，可以处五十万元以下的罚款。”

根据国家市场监督管理总局出具的《行政处罚告知书》《行政处罚决定书》，国家市场监督管理总局经评估认定“该项经营者集中不会产生排除、限制竞争的效果”，除处以人民币30万元的罚款外，未对海外香港投资有限公司处以停止实施集中、限期处分股份或者资产、限期转让营业等其他措施，海外香港投资有限公司已足额缴纳罚款。前述处罚非对标的公司的生产经营性处罚，未对标的公司的生产经营造成重大不利影响，亦不会对本次交易产生重大不利影响。

综上，海外香港投资有限公司因未依法申报经营者集中而受到国家市场监督管理总局反垄断局的处罚事项不会对本次交易产生重大不利影响。

## 2、南京市生态环境局对南京龙翔的行政处罚

2020年2月24日，南京龙翔收到南京市生态环境局作出的“宁环罚[2020]6号”《行政处罚决定书》，南京龙翔因未按照规定安装、使用挥发性有机物废气污染防治设施以及对固废未安全分类存放合计罚款168,000元。

2020年3月9日，南京龙翔已就上述行政处罚及时缴纳罚款，并就违法事实进行了整改。

《关于调整南京市环境保护系统重大行政处罚案件标准的通知》（宁环发[2015]165号）规定：“现将我市环保系统重大行政处罚案件标准划分如下：一、作出吊销许可证的；二、作出较大数额罚款的：1、市环保局作出三十万元以上罚款的；2、区级环保局作出二十万元以上罚款的。”

2021年12月14日，南京市江北新区管理委员会生态环境和水务局出具《政府信

息公开申请答复书》（宁新区管环依信复[2021]85号），答复自2019年1月1日至今，南京龙翔在其管辖范围内未发生因违反环境保护法律法规受到该局行政处罚的情况。

综上，根据《关于调整南京市环境保护系统重大行政处罚案件标准的通知》，南京龙翔环保处罚不属于南京市环保系统规定的重大行政处罚，且南京龙翔已缴纳了上述全部罚款，并对上述违法情况进行了积极的整改。根据南京龙翔提供的检测报告，报告期内园区第三方采样检测均达标，违法事项得以纠正。根据南京市江北新区管理委员会生态环境和水务局作出的相关答复，报告期内，南京龙翔未发生其他环保处罚的情况。故上述行政处罚不会对本次交易造成实质影响。

### （三）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

## 十一、报告期内会计政策及相关会计处理

### （一）收入成本的确认原则和计量方法

#### 1、2019年收入的确认原则和计量方法

2019年，收入在经济利益很可能流入标的公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

#### （1）提供劳务收入

于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入标的公司，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。标的公司的收入主要包括提供液体化学品码头储存及处理、停泊、系解缆及装卸服务的收入。提供液体化学品码头储存及处理、停泊、系解缆及装卸服务的收入（1）按照合约条款约定的期间按直线法确认收入；或者（2）根据标的公司提供服务产生的吞吐量的比例确定提供劳务交易的完工进度确认劳务收入。提供劳务收入总额，按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定，

但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

## （2）租赁收入

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 2、2020年1月1日之后的收入的确认原则和计量方法

龙翔集团 2020 年以后执行新的收入确认原则和计量方法，龙翔集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

### （1）提供服务合同

标的公司与客户之间的提供服务合同通常包含提供液体化学品码头储存及处理、停泊、系解缆及装卸服务履约义务，标的公司履约的同时客户即取得并消耗标的公司履约所带来的经济利益，标的公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照合同约定期间的期间按直线法确认收入。或者标的公司按照投入法，根据标的公司提供服务的吞吐量的比例确定提供服务的履约进度，按照履约进度确认收入。

### （2）租赁收入

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认。

龙翔集团成本确认原则和计量方法为在实际发生时计入当期损益。

## （二）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

经查阅同行业上市公司年报等资料，龙翔集团收入确认原则和计量方法等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，对龙翔集团的利润无重大影响。

## （三）财务报表编制基础及合并财务报表范围

### 1、编制基础

#### （1）编制基础

龙翔集团财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准

则”)编制。

龙翔集团财务报表以持续经营为基础列报。编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## 2、合并财务报表范围

龙翔集团合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。报告期内，龙翔集团合并范围未发生变化。

龙翔集团合并报表范围如下：

公司名称	注册地	业务性质
Ocean Ahead Limited	英属维京群岛	投资控股
埃孚投资有限公司	英属维京群岛	投资控股
海瀛国际有限公司	香港	投资控股及提供行政与技术服务
龙翔物产有限公司	香港	投资控股及提供市场推广服务
龙翔石化储运(集团)有限公司	香港	投资控股及提供财务和管理服务
龙翔化工有限公司	香港	投资控股及提供会计服务
海外香港投资有限公司	香港	投资控股及提供业务发展服务
南京龙翔液体化工储运码头有限公司	南京	码头和其他港口设施经营

### （四）报告期资产转移剥离调整情况

报告期内，龙翔集团未发生资产转移剥离。

### （五）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

龙翔集团为香港联交所上市公司，根据《香港财务报告准则》编制财务报表，本次交易中上市公司聘请安永对龙翔集团按照财政部颁布的企业会计准则为基础编制的龙翔集团财务报表进行审计。

除上述差异外，报告期内，龙翔集团的会计政策或会计估计与上市公司不存在重大差异情况。

### （六）行业特殊的会计处理政策

龙翔集团所处行业不存在特殊会计处理政策。



## 第五章 标的资产估值情况

### 一、交易标的资产的估值情况

本次交易中，深圳鹏信出具了《估值分析报告》（鹏信咨询字[2021]919号），从独立估值机构的角度对于标的公司估值水平进行分析，该《估值分析报告》不作为交易定价的依据，仅提供分析本次要约价格的合理性、公允性分析。

#### （一）估值分析假设

##### 1、估值分析基准假设

###### （1）交易基准假设

假设标的公司或其涉及的相关资产于报告基准日处在市场交易过程中，评估专业人员根据报告基准日的市场环境和标的公司或其资产的交易条件等模拟市场进行相应的价值估计或测算。

###### （2）公开市场基准假设

假设标的公司或其资产于报告基准日处在的交易市场是公开市场。公开市场是指至少符合下列条件的交易市场：（1）市场中有足够数量的买者且彼此地位是平等的，所有买者都是自愿的、理性的且均具有足够的专业知识；（2）市场中有足够数量的卖者且彼此地位是平等的，所有卖者都是自愿的、理性的且均具有足够的专业知识；（3）市场中所有买者和所有卖者之间的地位也是平等的；（4）市场中的所有交易规则都是明确的且是公开的；（5）市场中所有买者和所有卖者均充分知情，都能够获得相同且足够的交易信息；（6）市场中所有交易行为都是在足够充分的时间内自由进行的，而非强制或不受限制的情况下进行的。

###### （3）持续经营/继续使用基准假设

假设标的公司或其对应的经济体在报告基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营；假设与标的公司相对应的所有资产/负债均按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用。

##### 2、估值分析条件假设



### （1）估值分析外部条件假设

假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对标的公司造成重大不利影响；对于估值分析所依据的标的公司所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新；假设标的公司所有经营活动均能依照有关法律、法规的规定和相关行业标准及安全生产经营之有关规定进行。

### （2）对委托人和/或相关当事人所提供的估值分析所必需资料的假设

假设委托人和相关当事人（指依照国家有关法律法规等之相关规定和报告目的的要求，负有提供估值所必需资料的责任和义务的单位及其工作人员，包括但不限于：标的公司的产权持有人或其实际控制人；标的公司及其关联方；与标的公司及其对应的资产或负债相关的实际占有者、使用人、控制者、管理者、债权人、债务人等）所提供的估值所必需资料（包括但不限于企业信息、与标的公司及其对应估值分析范围所涵盖的资产负债或标的公司有关的经营数据和信息、相关财务报告和资料及其他重要资料等）是真实的、完整的、合法的和有效的。

本次估值在很大程度上依赖委托人和相关当事人所提供的有关本次估值分析所必需的资料。尽管委托人和相关当事人已向本公司承诺其所提供的资料是真实的、完整的、合法的和有效的，但并不代表估值机构对其准确性作出任何保证。

### （3）对从与委托人和相关当事人以外的其他方面所获取的资料假设

假设本次估值分析从与委托人和相关当事人以外的其他方面所获取的资料能够合理反映相应的市场交易逻辑，或市场交易行情，或市场运行状况，或市场发展趋势等。

### （4）有关估值分析对象及与其相关的重要资产的法律权属的假设

除报告中另有陈述、描述和考虑外，标的公司及所有被估值资产的取得、使用、持有等均被假设符合国家法律、法规和规范性文件的规定，即其法律权属是明确的。

本次估值分析是对要约收购价是否公允合理进行评估并发表专业意见，对标的公司及其资产的法律权属确认或者发表意见超出估值专业人员的执业范围。我们不对标

的公司及其资产的法律权属提供任何保证。

### 3、其他假设条件

标的公司未来的经营管理团队尽职，且企业管理层有能力担当其职务，并继续保持现有的经营管理模式经营。同时假设现有的管理、经营范围、业务方向、技术团队的相对稳定，或变化后的管理、经营范围、业务方向、技术团队对标的公司无重大影响；估值仅基于报告基准日或近期可预见的经营能力，不考虑标的公司未来可能由于管理层、经营策略和持续追加投资等情况导致的经营能力扩大；报告基准日后标的公司的研发能力和技术先进性继续保持目前的水平；企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势；假设标的公司经营场所的取得及利用方式与报告基准日保持一致而不发生变化。

#### （二）估值思路及方法比较

企业价值的估值方法主要有市场法、收益法和资产基础法。

市场法，是指以要约收购价估算得出的标的公司估值与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，以分析本次交易要约收购价是否公允合理的方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

收益法是指将标的公司预期收益资本化或者折现，以分析本次交易要约收购价是否公允合理的方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

资产基础法是指以标的公司报告基准日的资产负债表为基础，合理估算企业表内及表外各项资产、负债价值，以分析要约收购价是否公允合理的方法。

本次估值分析选用的价值类型为市场价值。作为分析要约收购价公允性和合理性的手段，市场法无疑是估值分析的首选方法。

市场法应用中，由于所选可比公司指标数据的公开性，使得市场法具有较好的操作性。其使用的基本条件是：需要有一个较为活跃的资本、金融市场；可比公司及标的公司可资比较的指标、参数等资料可以充分获取。

根据上述分析，结合本次标的公司的实际情况、价值类型和评估师所收集的资料，确定采用市场法进行估值分析。

### （三）上市公司比较法

上市公司比较法，是指以要约收购价估算得出的标的公司价值，与具有相似业务的上市公司估值作出比较，据此判断交易价格是否公允合理。

考虑到海港与服务行业资产规模体量一般较大，运营期内存在较高的长期资产折旧、摊销金额，同时不同公司的资本结构存在差异，上述因素均会对公司净利润水平产生一定影响；而EBITDA（息税折旧摊销前利润）可更加充分的反映海港与服务运营期内的运营绩效及可用于未来业务经营及建设的资源流入情况，同时受资本结构影响较小，因此在上市公司比较法项下，本次咨询采用EV/EBITDA指标进行估值分析。同时考虑到龙翔集团的资产、资源情况及运营绩效是其价值的重要影响因素，因此同步采用市盈率作为估值分析指标，进行可比公司比较法估值分析。

由于港股海港与服务类上市公司较少，同时本次交易的标的公司龙翔集团涉及港股、A股两地上市，估值分析需要兼顾两地资本市场情况。平衡考量买方及卖方市场对于同行业公司的估值水平，且龙翔集团通过下属合营公司而开展的液体化学品码头储存及处理经营性业务位于国内，因此可比公司选择港股或A股上市的、主营业务为国内海港与服务业务且海港与服务相关业务收入占总收入比例较高的公司。

基于上述标准，选择的可比公司截至 2021 年 9 月 30 日的EV/EBITDA及P/E指标如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	EV/EBITDA	PE
1	2880.HK/601880.SH	辽港股份	16.24	51.23
2	6198.HK/601298.SH	青岛港	6.23	11.08
3	3369.HK/601326.SH	秦港股份	7.38	16.94
4	3382.HK	天津港发展	6.54	7.50
5	600794.SH	保税科技	8.92	18.69
6	002492.SZ	恒基达鑫	12.70	24.15
7	002040.SZ	南京港	9.99	23.21
8	600717.SH	天津港	7.36	17.76
9	601018.SH	宁波港	9.75	18.36
10	600190.SH	锦州港	9.96	28.76
11	002930.SZ	宏川智慧	18.00	33.84
最小值			<b>6.23</b>	<b>7.50</b>

序号	证券代码	证券简称	EV/EBITDA	PE
	1/4 分位数		7.37	17.35
	中位数		9.75	18.69
	3/4 分位数		11.35	26.46
	最大值		18.00	51.23
	平均值		10.28	22.87

注 1: 数据来源 Wind 资讯

注 2: 可比公司 企业价值 (EV) = 市值 - 货币资金 + 付息债务 + 优先股 + 少数股东权益; 其中市值取截至 2021 年 9 月 30 日, 对于一家多地上市公司, 区分不同类型的股份价格和股份数量分别计算类别市值, 然后加总; 财务数据截至 2021 年 9 月 30 日。可比公司天津港发展取最新财务数据截至 2021 年 6 月 30 日。

注 3: 市值为截至 2021 年 9 月 30 日 (含 9 月 30 日) 前三十个交易日平均数据。

注 4: 可比公司 EBITDA 取评估基准日前一年底, 即 2020 年 12 月 31 日的财务数据。

本次交易对标的公司的要约收购价为每股 1.28 港元, 假设要约获全数接纳, 本次交易的总对价为港币 156,240.38 万元; 按照 2021 年 10 月 8 日国家外管局公布的港元兑人民币汇率中间价 1 港元=0.82981 元人民币计算, 换算人民币为 129,649.83 万元。

根据经审计的标的公司的审计报告, 考虑截至 2021 年 9 月 30 日的标的公司付息债务、货币资金、少数股东权益及优先股, 标的公司在本次要约收购下的企业价值为人民币 125,785.24 万元。

根据经审计的标的公司的审计报告, 标的公司 2020 年实现的利润总额为 11,014.46 万元, 其他收益为 178.02 万元, 利息支出为 530.10 万元, 折旧摊销为 4,592.61 万元, 经调整后 EBITDA 为 15,959.15 万元, 归属于母公司的持续经营业务净利润为 7,497.06 万元。因此本次交易的 EV/EBITDA 为 7.88 倍, P/E 为 17.29 倍, 相关指标如下表所示:

EBITDA (万元)	归属于母公司的持续经营业务净利润 (万元)	EV/EBITDA	P/E
15,959.15	7,497.06	7.88	17.29

如前表所示, 基于稳健性的考虑, 选择最小值与平均值作为可比公司 EV/EBITDA 及市盈率的参考区间, 可比公司的 EV/EBITDA 范围介于 6.23 倍至 10.28 倍之间, 中位数约为 9.75 倍, 要约收购价所隐含的 EV/EBITDA 约为 7.88 倍, 属于可比公司 EV/EBITDA 范围内且低于可比公司的平均数和中位数。可比公司的市盈率范围介于

7.50 倍至 22.87 倍之间，中位数约为 18.69 倍，要约收购价所隐含的市盈率约为 17.29 倍，属于可比公司市盈率范围内且低于可比公司的平均数和中位数。本次交易隐含的 EV/EBITDA 及市盈率与可比公司估值水平相比，处于合理区间。

#### （四）交易案例比较法

本报告所述交易案例比较法，指以要约收购价推算出其所隐含的标的公司价值，与具有相似业务的市场并购交易标的的估值作出比较，据此判断交易价格是否公允合理。

鉴于海港与服务经营类上市公司并购交易相对较少，且海港与服务经营类港股上市公司并购交易更少，本次交易的标的公司龙翔集团涉及港股、A股两地上市，估值分析需要兼顾两地资本市场情况、平衡考量买方及卖方市场对于同行业公司估值水平，本次估值分析可比交易案例的选取标准为：

（1）A股或港股或可取得公开并购数据的非上市公司在 2015 年以来公告关于并购海港与服务运营类公司的并购交易；

（2）交易标的主营业务为中国内地液体化学品码头储存、运输及处理相似业务，且交易标的在交易公告前一年度已实现盈利；

（3）由于难以完整取得可比交易中收购标的资产负债中关于折旧摊销指标，准确计算 EBITDA 存在难度；考虑到 EV/EBITDA 可同时反映企业的资产资源情况及资产资源的运营绩效情况，同时考虑到龙翔集团的收益及运营绩效是其价值的重要影响因素，因此另外考虑采用 EBIT（息税前利润）作为替代性的估值分析指标，进行交易案例比较法估值分析。

收集可比交易案例的市盈率情况如下表所示：

披露日期	交易买方	交易标的	标的 100% 股权交易对价 (万元)	标的净利润 (万元)	EV/ EBIT	交易 PE
2020/4/7	宏川智慧	江苏长江石油化工有限公司	82,240.13	1,303.13	N.M.	63.11
2020/2/19	宏川智慧	常熟宏川石化仓储有限公司	16,208.00	989.10	19.07	16.39
	宏川智慧	常州宏川石化仓储有限公司	43,400.11	2,731.03	15.69	15.89
2019/12/5	东莞三江港口储罐有限公司	中山市嘉信化工仓储物流有限公司	30,000.00	1,663.33	13.80	18.04
2019/4/18	密尔克卫 (603713.SH)	上海振义企业发展有限公司	14,520.00	854.34	N.M.	17.00

披露日期	交易买方	交易标的	标的 100% 股权交易对价 (万元)	标的净利润 (万元)	EV/ EBIT	交易 PE
2018/1/19	众诚能源 (2337.HK)	吉林省捷利物流有限公司	1,525.05	209.10	3.37	7.29
2016/8/25	大连港投融资控股集团有限公司	锦州港 (600190.SH,900952.SH)	1,159,713.94	12,906.58	45.10	89.85
2016/8/25	宁波舟山港 (601018.SH)	宁波舟山港舟山港务有限公司	354,424.74	18,523.62	24.10	19.13
2015/3/20	嘉化能源 (600273.SH)	浙江乍浦美福码头仓储有限公司	70,000.00	1,268.02	35.89	55.20
<b>最小值</b>					<b>3.37</b>	<b>7.29</b>
<b>1/4 分位数</b>					<b>14.75</b>	<b>16.39</b>
<b>中位值</b>					<b>19.07</b>	<b>18.04</b>
<b>3/4 分位数</b>					<b>30.00</b>	<b>55.20</b>
<b>最大值</b>					<b>45.10</b>	<b>89.85</b>
<b>平均值</b>					<b>22.43</b>	<b>33.54</b>

注 1：数据来源为相关上市公司公告

根据龙翔集团审计报告，龙翔集团 2020 年实现的利润总额为 11,014.46 万元，其他收益为 178.02 万元，利息支出为 530.10 万元，经调整后 EBIT 为 11,366.54 万元，归属于母公司的持续经营业务净利润为 7,497.06 万元。因此本次交易的 EV/EBIT 为 11.07 倍，P/E 为 17.29 倍。

如前表所示，基于稳健性的考虑，选择最小值与平均值作为可比交易案例 EV/EBIT 及市盈率的参考区间，可比交易案例的 EV/EBIT 范围介于 3.37 倍至 22.43 倍之间，中位值约为 19.07 倍，要约收购价所隐含的 EV/EBIT 约为 11.07 倍，属于可比交易案例 EV/EBIT 范围内且低于平均数及中位数。可比交易案例的市盈率范围介于 7.29 倍至 33.54 倍之间，中位数约为 18.04 倍，要约收购价所隐含的市盈率约为 17.29 倍，属于可比交易案例市盈率范围内且低于平均数及中位数。本次交易隐含的 EV/EBIT 及市盈率与可比交易案例估值水平相比，处于合理区间。

#### （五）香港上市公司私有化溢价情况

本次交易为要约收购，可比公司估值倍数未能充分反映标的公司控股权的价值，故对本次交易标的公司每股价格进行股权溢价分析。

结合市场估值研究及实践，本次估值分析同时参考港股市场 2021 年以来完成的私有化的案例进行股权溢价分析。

港股市场 2021 年以来完成的私有化案例共 15 例。其中香港建设（控股）（0190.HK）要约价较公告前 1 个交易日收盘价溢价率为 120.39%，要约价较公告前 30 个交易日平均收盘价溢价率为 119.78%，对比于其它私有化案例异常过高，基于稳健性的考虑，将其剔除；其余 14 例私有化价格较停牌前 1 交易日的均价、前 30 交易日的均价溢价情况如下：

公告日期	退市公司	股票代码	要约价较公告前 1 个交易日收盘价溢价率	要约价较公告前 30 个交易日平均收盘价溢价率
2021/1/13	中国机械工程	1829.HK	45.10%	118.93%
2021/1/18	川河集团	0281.HK	12.07%	26.34%
2021/1/21	保利达资产	0208.HK	61.29%	72.55%
2021/1/21	开元酒店	1158.HK	24.66%	20.76%
2021/1/22	珠海控股投资	0908.HK	37.84%	52.39%
2021/2/5	苍南仪表	1743.HK	10.89%	12.01%
2021/2/25	蓝光嘉宝服务	2606.HK	31.08%	37.99%
2021/2/28	协众国际控股	3663.HK	17.65%	25.00%
2021/5/19	创兴银行	1111.HK	51.20%	107.40%
2021/6/25	荣威国际	3358.HK	26.96%	46.98%
2021/7/5	白马户外媒体	0100.HK	50.21%	86.88%
2021/7/9	首创置业	2868.HK	62.79%	127.64%
2021/7/27	大自然家居	2083.HK	39.34%	31.78%
2021/8/12	友佳国际	2398.HK	50.00%	61.58%
<b>1/4 分位数</b>			<b>25.24%</b>	<b>27.70%</b>
<b>中位值</b>			<b>38.59%</b>	<b>49.69%</b>
<b>3/4 分位数</b>			<b>50.16%</b>	<b>83.30%</b>
<b>平均值</b>			<b>37.22%</b>	<b>59.16%</b>

注 1：数据来源港股上市公司公告

本次交易对龙翔集团的要约收购价相较标的公司最后交易日收盘价之每股 1.18 港元溢价约 8.47%，要约收购价亦较标的公司最后交易日（包括该日）前 30 个交易日在香港联交所所报之每股约 1.17 港元平均收盘价溢价约 9.40%。

综合上述私有化案例分析，无论从 1/4 分位数、中位值、3/4 分位数或是平均值的角度分析，对龙翔集团的要约收购价相较交易日收盘价溢价率均为未超过上述指标。以要约收购价而言，龙翔集团估值水平处于合理区间。

## （六）估值结论

基于前述分析，《估值分析报告》主要采用上市公司比较法和交易案例比较法，结合香港上市公司私有化溢价率情况作为估值分析参考，对宏川香港收购标的公司股权定价情况的公允性及合理性进行了分析。综上，宏川香港本次收购标的公司股权的要约收购价公允、合理。

报告结论仅在《估值分析报告》载明的报告基准日成立。报告使用者应当根据报告基准日后标的公司的资产状况和市场变化情况合理确定估值分析报告使用期限。

## 二、董事会对本次交易估值事项的意见

公司董事会对估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性及交易定价的公允性发表如下意见：

“1、本次交易的估值机构为深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司。估值机构及估值人员与公司、本次交易的相关各方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突。上述估值机构具有独立性。

2、估值报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合估值对象的实际情况和本次交易的实际情况，估值假设前提具有合理性。

3、估值机构在估值过程中遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标公司实际情况和本次交易实际情况的估值方法，选用的可比公司、可比交易恰当、参照数据可靠；估值方法选用恰当，估值结论合理，估值方法与估值目的相关性一致。

4、本次交易中，公司综合考虑并全面评估了目标公司的资产状况、盈利水平、估值水平、股东利益、整合效益等因素，最终确定了交易价格。估值报告目的是分析本次交易价格的合理性及是否存在损害公司及股东利益的情形。

综上，本次交易价格是基于公平合理的原则确定，已综合考虑了包括资产状况、



盈利水平、估值水平、股东利益、业务发展等影响标的公司价值的多种因素。公司董事会认为本次交易价格在合理且公允的区间之内，不存在损害公司和股东合法权益的情形。”

### 三、独立董事对本次交易估值事项意见

公司独立董事就本次估值机构的独立性、估值假设前提的合理性、估值方法与估值目的的相关性、交易定价的公允性发表如下独立意见：

“1、本次交易的估值机构为深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司。估值机构及估值人员与公司、本次交易的相关各方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突。上述估值机构具有独立性。

2、估值报告的假设前提能按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合估值对象的实际情况和本次交易的实际情况，估值假设前提具有合理性。

3、估值机构在估值过程中遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的公司实际情况和本次交易实际情况的估值方法，选用的可比公司、可比交易恰当、参照数据可靠；估值方法选用恰当，估值结论合理，估值方法与估值目的相关性一致。

4、按照国家有关法律、法规及中国证监会的有关规定，本次交易价格是基于公平合理的原则，通过谈判确定，并已综合考虑了多方面的影响因素，交易价格合理公允，不存在损害公司和股东合法权益的情形。”

## 第六章 本次交易主要合同的主要内容

### 一、自愿全面现金要约及 3.5 公告的主要内容

2021 年 10 月 8 日，要约人与标的公司联合宣布，中国国际金融香港证券有限公司代表要约人表示确实有意在满足先决条件的前提下做出自愿有条件全面现金要约，以按每股要约股份 1.28 港元的要约价向标的公司股东收购所有已发行股份。

#### （一）交易主体

要约人：宏川智慧物流（香港）有限公司；

标的公司：龙翔集团控股有限公司。

#### （二）要约股份

本次交易的要约股份为龙翔集团全部股份（合计 1,220,628,000 股）。

#### （三）要约方式

本次要约的收购方式为要约人财务顾问中国国际金融香港证券有限公司代表宏川香港发出附先决条件的自愿全面现金要约。

#### （四）要约对价

本次交易要约收购对价为 1.28 港元/股。

#### （五）要约总价

假设标的公司全部股东就其股份接受要约，要约人根据要约应支付的现金代价总额约为 1,562,403,840 港元。

#### （六）要约先决条件

本次要约须待以下先决条件获满足后方可作出：

(a)于(i)发改委、(ii)商务主管部门及(iii)外管局进行与要约有关的备案、登记或批准（如适用）已经完成并根据中国相关法律法规具备十足效力和效用，深交所对于重大资产重组报告书问询的回复内容无进一步意见，以及在适用法律法规下就本次交易所要求的其他适用的政府批准已经获得或完成；及

(b) 上市公司的股东就本次交易作为上市公司于中国证监会及深交所就重大资产重组的法律法规及监管规定下需要进行的重大资产重组在股东大会上表决通过，而该项批准须取决于为本次交易融资而建议的贷款及担保事项在股东大会上表决通过。上述两项批准已于上市公司股东大会上获得及具备十足效力和效用。

所有先决条件均不可豁免。如果任何先决条件没有在先决条件最后期限或之前获满足，则不会作出要约，而其后将在切实可行情况下尽快发出进一步公告以通知股东。

### （七）要约条件

要约须待以下条件达成后方可作出：

(a) 于要约截止日期当天下午四点（或要约人在《收购守则》的规定下可能决定的较后日期及/或时间）或之前就不少于 90% 要约股份的股份数目收到对要约的有效接纳；

(b) 除了股份的任何暂停买卖或短暂停牌外，股份在要约截止日期（或如属较早者，则要约无条件日期）之前一直在香港联交所上市及买卖，而且在要约截止日期或之前，并无收到香港证监会及/或香港联交所表示需要撤回或者可能撤回股份在香港联交所的上市地位，但因要约或者要约人或要约人一致行动人士或其代表采取的任何行动造成或促使者除外；

(c) 并无发生或存在任何事件（包括有关主管机构制定或采取任何法律、命令、行动、程序、诉讼或调查）导致要约或任何股份的收购变成无效、不可强制执行、违法、不切实际或禁止要约的实施，或施加与要约有关的任何重大及不利条件或义务；

(d) 自 2020 年 12 月 31 日起，标的公司任何成员的业务、资产、财务或经营状况、溢利或前景均无不利变动（以就标的公司及其子公司作为整体而言或就要约而言属重大者为限）；

(e) 概无任何司法权区的有关主管机构已(i)作出或展开任何行动、程序、诉讼、调查或查询；或(ii)制订、作出或拟订任何法规、规例、要求或命令，且并无有待落实的任何法规、规例、要求或命令，在各情况下可导致要约或按其条款执行要约变成无效、不能强制执行或违法，或施加与要约或按其条款执行要约有关的任何重大及不利条件或义务；

(f) 就要约及/或（倘要约人行使强制收购权，以强制收购要约人并未拥有或未根据要约取得的该等要约股份）可能撤回股份于香港联交所的上市地位，根据标的公司及其子公司任何现有合约或其他义务（不包括借款实体的债务）所要求的全部必要的同意经已取得且仍然生效；及

(g) 标的公司及其子公司任何成员、标的公司之合营公司及受控制法团（“借款实体”）的任何合计相当于要约人根据要约应付的总现金代价 5%或以上的债务概无正在发生的违约事件（或任何正在发生的事件或情况，伴随通知的送达或时间的推移，可能成为违约事件），而该等违约事件并非因为要约项下标的公司或其他借款实体的控制权发生任何变化而产生，且于收到适用通知或根据《收购守则》条件须达成的期限（两者以较早者为准）后三十日届满当日尚未获相关贷款人不可撤销地同意或豁免或尚未由相关借款实体作出补救。

就整体或就任何特定事项而言，要约的条件可按要约人的全权酌情厘定获得全部或部分豁免，惟条件(a)仅可在下述条件满足时获得豁免：在要约截止日期下午四点（或要约人可能决定并且香港证监会执行人员可能批准的较后日期及/或时间）或之前，在要约人及要约人一致行动人士已共同取得标的公司 50%以上投票权对应的股份数目的有效接纳。如本次交易任何条件在条件最后期限或之前未获满足或豁免（如适用），要约将宣告失效，并且会在切实可行情况下尽快刊发进一步公告以通知股东。

## 二、不可撤销承诺的主要内容

### （一）大股东不可撤销承诺

#### 1、吴氏不可撤销承诺

2021年10月8日，上市公司、要约人及吴氏IU方订立不可撤销承诺，吴氏IU方共同及个别不可撤销地向上市公司及要约人承诺：(a)在不迟于寄发日期后的三日，就吴氏IU股份（即 893,342,000 股股份，相当于标的公司截至目前已发行股本约 73.19%）按每股吴氏IU股份 1.28 港元的要约价接纳要约，及(b)不会撤回该项接纳。

吴氏IU方已共同及个别不可撤销地承诺，在吴氏不可撤销承诺日期起至（以下两者以较早者为准）完成向要约人出售吴氏IU股份之日及要约并无生效、要约失效或被撤回当日止期间，促使标的公司及其子公司其他成员（包括标的公司的附属公司、合

营公司及受控制法团）不会在未获得上市公司及要约人书面同意的情况下产生与过往惯例不一致的开支。

吴氏IU方已向上市公司及要约人就若干事项（包括但不限于吴氏IU股份的拥有权、无重大不利变动、标的公司资料的准确性、在日常及一般业务过程中以吴氏不可撤销承诺日期前六个月期间经营业务的一致方式经营业务，以及税项）作出声明、保证及承诺。吴氏IU方亦已就违反吴氏不可撤销承诺项下的声明、保证及承诺，包括标的公司若干建设项目的付款和营运状况以及税务事宜，向上市公司及要约人作出弥偿保证（受限于若干限制）。要约人将于先决条件获满足后在切实可行情况下尽快根据《收购守则》的规定刊发进一步公告及作出要约，或于知悉任何先决条件未能获满足时在切实可行情况下尽快根据《收购守则》的规定刊发进一步公告。

上市公司及要约人已同意，如果因要约人、上市公司或上市公司实际控制人的过错（包括但不限于作为、不作为及遗漏，但不包括其控制范围以外的情况），以致先决条件在先决条件最后期限之前未获达成或要约未能作出或未有完成（但不包括以下任何情况或原因：(i)吴氏IU方对吴氏不可撤销承诺下的声明、保证、承诺、同意及弥偿保证的任何重大违反，及(ii)条件未获达成），要约人将向标的公司支付反向终止费人民币 5,000 万元。

如潍坊森达美存在任何已于交割日前产生并于交割日已记录于其管理账目的原有工程项目的应付工程款、且该等款项于交割日后的六个月内出现争议而引发诉讼，并于交割日后十二个月内收到法院判决并导致潍坊森达美产生额外损失（即超出于交割日已记录于潍坊森达美管理账目的原有工程项目的应付工程款之部分），吴氏IU方将共同及个别地向要约方弥偿潍坊森达美承受的额外损失的 50%。吴氏IU方所共同承担的该项弥偿最高弥偿总额不超过人民币 1,500 万元。

如潍坊森达美于交割日前原有工程项目于交割日后六个月内不具备初始外部运营条件或资质而导致龙翔集团成员产生任何实际损失，且交割日后十二个月内仍不具备外部运营条件或资质的，吴氏IU方将共同及个别地向弥偿要约方或龙翔集团任何成员于交割日后十二个月内实际已产生的损失金额的 50%。吴氏IU方所共同承担的该项弥偿最高弥偿总额不超过人民币 2,000 万元。

**各方同意，如其未能履行吴氏不可撤销承诺所载任何承诺或违反本承诺所载任何义务，且损害赔偿及吴氏不可撤销承诺第 3 条项下的弥偿不足以构成适当救济时，任**

何该等未履行或遭违反之义务的相对方有权获得实际履行救济或其他衡平法上的救济。

吴氏不可撤销承诺适用香港法律。吴氏不可撤销承诺各签署方同意，凡因吴氏不可撤销承诺或其目标、存在、磋商、有效、无效、终止或强制执行而产生或与此有关的任何争议、纠纷或索赔（包括非合约争议或索赔，以及对各方的关联公司提出的争议或索赔），均应根据在按照《香港国际仲裁中心机构仲裁规则》（“仲裁规则”）提交仲裁通知时生效的仲裁规则提交仲裁并最终解决。仲裁地点应为香港。仲裁员人数应为三名。仲裁程序应以英文进行。此仲裁协定应受香港法律管辖。

倘若要约在《收购守则》容许的情况下未有落实、失效或被撤回，则吴氏不可撤销承诺将告终止且吴氏在不可撤销承诺项下的义务亦将告终止。

## 2、吴氏不可撤销承诺的确认函

2022年1月17日，上市公司、要约人及吴氏IU方签署有关吴氏不可撤销承诺的《确认函》，以根据吴氏不可撤销承诺函签署日后进展对吴氏不可撤销承诺进行进一步解释及厘清。《确认函》签署后，吴氏不可撤销承诺将维持不变并保持十足效力及作用。《确认函》主要内容如下：

“1. 不可撤销承诺附件四第1条将适用于潍坊公司于交割日前原有工程项目的应付工程款之争议而引发的诉讼及/或和解而导致潍坊公司产生的额外损失，包括与中建三局第三建设工程有限责任公司就二期工程项目应付工程款及相关费用的纠纷，及于2021年12月31日签署的和解协议及/或法院判决赔偿金额所导致潍坊公司产生的额外损失（即超出潍坊公司于不可撤销承诺签署日之前向要约方提供的管理账目内原有工程项目的应付二期工程款人民币19,516,350.95元之部分）人民币25,137,423.58元（“损失额”）。该金额包括法院暂收诉讼费共计人民币199,972.28元中由潍坊公司负担的50%即人民币99,986.14元，诉讼费金额将以法院最终实际收取金额为准，损失额将按此法院最终实际收取金额中由潍坊公司负担的部分（即50%）调整。承诺人将共同及个别地向要约方弥偿损失额的50%。不可撤销承诺之第3.3及3.4条将适用于以上情况，即本条项下弥偿金额计入不可撤销承诺第3.4条项下附件四第1条的人民币1,500万元最高弥偿总额。

2. 不可撤销承诺附件四第2条将适用于潍坊公司于不可撤销承诺签署日之前向要约方提供的管理账目内原有三期工程项目的应付工程款人民币10,923,498.34元的额外

增加部分人民币 3,150,997.16 元，即与中建三局第三建设工程有限责任公司于 2017 年 8 月签订的《潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目建设工程设计、采购、施工、安装、试运行（EPCIC）总承包合同》及于 2018 年签订的《关于潍坊港中港区西作业区液化品库区工程三期项目建设工程设计、采购、施工、安装、试运行（EPCIC）总承包合同之补充协议》范围内应由中建三局第三建设工程有限责任公司实施但未实施的需由潍坊公司额外承担的工程费用。承诺方将共同及个别地向要约方弥偿潍坊公司额外承担的工程费用即人民币 3,150,997.16 元的 50%。不可撤销承诺之第 3.3 及 3.4 条将适用于以上情况，即本条项下弥偿金额计入不可撤销承诺第 3.4 条项下附件四第 2 条的人民币 2,000 万元最高弥偿总额。

3. 承诺人将共同及个别地于收到要约款之日后的七日内向要约方支付不可撤销承诺第 3.3 条项下（包括以上）相关弥偿金额”

## （二）其他不可撤销承诺

2021 年 10 月 8 日，上市公司、要约人收到其他 IU 方各自就彼等所持 IU 股份接纳要约的其他不可撤销承诺，根据彼等各自的承诺，各其他 IU 方不可撤销地向上市公司及要约人承诺：(a)在不迟于寄发日期后的三日，就其他 IU 股份（即 167,500,000 股股份，相当于标的公司截至目前已发行股本约 13.72%）按每股其他 IU 股份 1.28 港元的要约价接纳要约，及(b)不会撤回该项接纳。

各其他 IU 方已不可撤销地承诺，在（以下两者以较早者为准）完成向要约人出售其他 IU 股份之日及要约并无生效、要约失效或被撤回当日之前，不会直接或间接出售、转让或押记相关的其他 IU 股份中的任何权益，或对相关的其他 IU 股份中的任何权益施加产权负担或授出任何期权，或以其他方式出售相关的其他 IU 股份中的任何权益。

各其他IU方已向上市公司及要约人就其他IU股份的拥有权及与接纳要约相关的其他事项作出声明、保证及承诺。

倘若要约在《收购守则》容许的情况下未有落实、失效或被撤回，则其他不可撤销承诺将告终止且各方在其他不可撤销承诺项下的义务亦将告终止。

## 第七章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争情况

#### （一）本次交易完成前上市公司的同业竞争情况

本次交易前，公司控股股东和实际控制人均出具了避免同业竞争的承诺函。公司目前不存在同业竞争的情况。

#### （二）本次交易完成后上市公司的同业竞争情况

本次交易完成后，宏川智慧控股股东与实际控制人未发生变化。报告期内，标的公司不存在与宏川智慧实际控制人控制的其他企业构成业务重合的情况，因此不会导致交易完成后上市公司新增潜在同业竞争的情形。

#### （三）关于避免同业竞争的承诺

宏川智慧控股股东及实际控制人出具了《控股股东、实际控制人关于避免同业竞争的承诺》，具体内容如下：

“一、截至本承诺签署之日，除宏川智慧外本公司/本人不存在从事任何与宏川智慧构成竞争或可能构成竞争的产品生产或业务经营的情形。

二、为避免对宏川智慧的生产经营构成新的（或可能的）、直接（或间接）的业务竞争，本公司/本人承诺：除宏川智慧外，本公司/本人将不直接从事与宏川智慧相同或类似的产品生产和业务经营；本公司/本人将不会投资于任何与宏川智慧的产品生产和业务经营构成竞争或可能构成竞争的企业；本公司/本人保证将促使本公司/本人控股或本公司/本人能够实际控制的企业（以下并称“控股企业”）不直接或间接从事、参与或进行与宏川智慧的产品生产和业务经营相竞争的任何活动；本公司/本人所参股的企业，如从事与宏川智慧构成竞争的产品生产和业务经营，本公司/本人将避免成为该等企业的控股股东或获得该等企业的实际控制权；如宏川智慧此后进一步拓展产品或业务范围，本公司/本人和控股企业将不与宏川智慧拓展后的产品或业务相竞争，如本公司/本人和控股企业与宏川智慧拓展后的产品或业务构成或可能构成竞争，则本公司/本人将亲自和促成控股企业采取措施，以按照最大限度符合宏川智慧利益的方式退出该



等竞争，包括但不限于：

- （1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；
- （2）停止经营构成或可能构成竞争的业务；
- （3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；
- （4）将相竞争的业务纳入到宏川智慧来经营。

若本公司/本人未履行上述承诺而给宏川智慧或其他投资者造成损失的，本公司/本人将向宏川智慧或其他投资者依法承担赔偿责任。”

## 二、关联交易情况

### （一）标的公司报告期关联交易情况

#### 1、标的公司关联方情况

##### （1）标的公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
力润有限公司	英属维京群岛	投资控股	50,000 美元	61.57	61.57

标的公司的母公司情况的说明：力润有限公司（Lirun Limited）为标的公司之母公司，注册地位英属维京群岛，成立于 2010 年 6 月 9 日，主营业务为投资控股，无实际业务。

#### 2、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
南京江北新区建设投资集团有限公司	子公司少数股东
南京化学工业园公用事业有限责任公司	子公司少数股东之子公司
龙翔化工国际有限公司	本公司董事控制企业
潍坊森达美液体化工码头有限公司	合营公司
宁波新翔液体化工仓储有限公司	合营公司
宁波宁翔液化储运码头有限公司	合营公司

### 3、关联交易情况

#### （1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1) 报告期内，标的公司采购商品/接受劳务具体情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式与决策程序	2021年1-9月	2020年度	2019年度
南京化学工业园公用事业有限责任公司	码头服务开支 <sup>1</sup>	协议价	384.15	460.93	482.66
合计			<b>384.15</b>	<b>460.93</b>	<b>482.66</b>

注 1：码头服务开支乃根据龙翔集团与关联方相互协定的条款支付。

#### 2) 出售商品/提供劳务情况表

无。

#### （2）关联租赁情况

##### 1) 标的公司作为出租方

无。

##### 2) 标的公司作为承租方

单位：万元

出租方名称	承租内容	2021年1-9月	2020年度	2019年度
南京江北新区建设投资集团有限公司	管架使用	782.83	1,043.77	1,043.77
龙翔化工国际有限公司	办公室租赁	123.73	176.09	174.46
合计		<b>906.56</b>	<b>1,219.86</b>	<b>1,218.23</b>

标的公司作为承租人与南京江北新区建设投资集团有限公司就使用管架签订若干租赁协议。

标的公司作为承租人与龙翔化工国际有限公司以每月租金为 165,000 港元订立截至 2021 年 12 月 31 日止为期 3 年之办公室租赁协议，该办公室租赁金额较小，且租赁价格参考通常市场租赁成交价，定价具有公允性以及合理性。

#### （3）关联担保情况

无。

#### （4）关联方资金拆借

##### 1) 关联方资金拆出情况

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	利率
拆出				
潍坊森达美	4,000.00	2016/7/15	2028/12/31	6.0%
潍坊森达美	2,700.00	2017/7/15	2028/12/31	6.0%
潍坊森达美	2,500.00	2017/7/15	2028/12/31	6.0%
潍坊森达美	3,000.00	2018/12/19	2028/12/31	6.0%
潍坊森达美	2,106.00	2016/7/15	2028/12/31	6.4%
<b>合计</b>	<b>14,306.00</b>			

为了支持合营公司潍坊森达美的业务发展，截止 2021 年 9 月 30 日，标的公司向潍坊森达美提供的人民币 143,060,000 元的计息贷款，该股东贷款无抵押，该借款利率参考市场同期贷款利率水平。

##### 2) 利息收入情况

单位：万元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
潍坊森达美	649.49	870.66	891.25
<b>合计</b>	<b>649.49</b>	<b>870.66</b>	<b>891.25</b>

标的公司关联方利息收入来自于对于潍坊森达美的借款利息收入。

#### （5）向关键管理人员支付薪酬情况

报告期各期间，标的公司向关键管理人员支付薪酬分别如下：

单位：万元

	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度
关键管理人员报酬	452.77	640.70	627.41
其中：短期雇员福利	448.27	634.29	621.20

	2021年1-9月	2020年度	2019年度
离职福利	4.50	6.40	6.21

(6) 其他关联交易

无。

(7) 关联方应收应付款项

1) 其他应收款

单位：万元

	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
龙翔化工国际有限公司	27.33	27.79	29.50
潍坊森达美	0.00	3,121.20	2,394.31
宁波宁翔	314.46	0.00	0.00
宁波新翔	93.28	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>435.07</b>	<b>3,148.99</b>	<b>2,423.81</b>

标的公司对于潍坊森达美其他应收款为借款应收利息。

2) 其他非流动资产

	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
潍坊森达美	3,663.39	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>3,663.39</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

标的公司对于潍坊森达美其他非流动资产为借款利息，由于标的公司和潍坊森达美在2021年7月9日签订了补充协议，将借款全部展期至2028年12月31日，该借款利息预期不会在2021年9月30日后的十二个月内收回，因此将其分类至其他非流动资产。

3) 其他应付款

单位：万元

	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
南京江北新区建设投资	669.02	0.00	0.00

	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
集团有限公司			
合计	669.02	0.00	0.00

## （二）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易完成前，上市公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关管理制度，对公司关联交易的原则、关联方和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行，日常关联交易按照市场原则进行。与此同时，上市公司监事会、独立董事能够依据法律法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，切实履行监督职责，独立董事对关联交易及时发表独立意见。

本次交易完成前，2020年度及2021年度1-9月，上市公司关联销售金额分别为1,361.44万元、1,093.59万元，占当期营业收入的1.60%、1.36%；关联采购分别为190.60万元、142.91万元，占当期营业成本的0.63%、0.52%，关联采购规模占比较小。标的公司关联交易主要为向关联方的支付的码头服务开支，2020年度、2021年度1-9月其关联采购金额分别为460.93万元、384.15万元，占当期营业成本的4.54%、5.27%，关联采购占比较小；此外，标的公司无关联销售收入。

基于上述分析，上市公司及标的公司关联交易占比均较低，本次交易对上市公司关联交易不产生重大影响。

## （三）关于规范和减少关联交易的措施

本次交易完成后，公司与实际控制人及其关联企业之间若发生关联交易，将继续严格按照公司的关联交易相关制度和有关法律法规及《公司章程》的要求履行关联交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。

为确保减少和规范本次交易完成后可能产生的关联交易，宏川智慧控股股东及实际控制人已就减少和规范关联交易作出如下承诺：

“1、本公司/本人将尽量避免或减少本公司/本人及本公司/本人持股、控制的其他企业与宏川智慧之间的关联交易。若本公司/本人及本公司/本人持股、控制的其他企业

与宏川智慧发生无法避免的关联交易，则此种关联交易必须按公平、公允、等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按照宏川智慧《广东宏川智慧物流股份有限公司章程》规定的关联交易决策程序回避股东大会对关联交易事项的表决，或促成关联董事回避董事会对关联交易事项的表决。

2、本公司/本人不利用自身对宏川智慧的主要股东地位及重大影响，谋求宏川智慧及下属子公司在业务合作等方面给予本公司/本人及本公司/本人投资的其他企业优于市场第三方的权利。

3、本公司/本人不利用自身对宏川智慧的主要股东地位及重大影响，谋求与宏川智慧及下属子公司达成交易的优先权利。

4、杜绝本公司/本人及本公司/本人所投资的其他企业非法占用或转移宏川智慧及下属子公司资金或资产的行为，在任何情况下，不要求宏川智慧及下属子公司违规向本公司/本人及本公司/本人所投资的其他企业提供任何形式的担保。

5、本公司/本人保证不利用在宏川智慧的主要股东地位及重大影响，通过关联交易损害宏川智慧及其他股东的合法权益。若宏川智慧的独立董事认为本公司/本人及本公司持股、控制的其他企业与宏川智慧之间的关联交易损害宏川智慧或宏川智慧其他股东的利益，则可聘请独立的具有证券从业资格的中介机构对关联交易进行审计或评估。如果审计或评估的结果表明关联交易确实损害了宏川智慧或宏川智慧其他股东的利益，且有证据表明本公司/本人不正当利用股东地位，本公司/本人愿意就上述关联交易对宏川智慧或宏川智慧其他股东所造成的损失依法承担赔偿责任。

若本公司/本人未履行上述承诺而给宏川智慧或其他投资者造成损失的，本公司/本人将向宏川智慧或其他投资者依法承担赔偿责任。”

## 第八章 独立财务顾问核查意见

### 一、基本假设

本独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- 1、本次交易各方均遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；
- 2、独立财务顾问报告依据的资料具备真实性、准确性、完整性、及时性和合法性；
- 3、有关中介机构对本次交易所出具的审计报告、审阅报告、法律意见书、估值报告等文件真实、可靠、完整，该等文件所依据的假设前提成立；
- 4、国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；
- 5、本次交易各方所在地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
- 6、交易各方所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；
- 7、无其它不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响发生。

### 二、本次交易的合规性分析

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

#### 1、本次交易符合国家相关产业政策

本次交易的标的资产为龙翔集团 100% 股份。龙翔集团的主营业务为液体化学品码头储存及处理。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》的规定，龙翔集团所处行业属于“G59 仓储业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），龙翔集团所处行业属于“G5990 其他仓储业”。

本次交易有利于石化仓储行业整合，推动行业内资源的优化配置，不存在违反国家产业政策的情形。

## 2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易的标的资产为龙翔集团 100%股份，不涉及环境保护有关的报批事项，未违反相关环境保护的法律和行政法规。本次交易的标的公司不涉及“高耗能、高排放”项目，符合《完善能源消费强度和总量双控制度方案》等国家或地方有关政策要求，已履行相关主管部门审批、核准、备案等程序。

本次交易标的公司在报告期内不存在因违反国家环境保护相关法规而受到重大行政处罚的情形。南京生态环境局对标的公司子公司南京龙翔的行政处罚不构成重大行政处罚，具体分析参见本独立财务顾问报告“第四章 交易标的基本情况”之“十、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况”之“（二）行政处罚”，上述处罚未对标的公司的生产经营造成重大不利影响，亦不会对本次交易产生重大不利影响。因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

## 3、本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定

本次交易的标的资产为龙翔集团 100%股份，不违反土地管理等法律和行政法规的规定。本次交易的标的公司报告期内不存在因违反土地管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。标的公司子公司及其合营公司中存在部分房产未能取得完整的权属证书而存在权属瑕疵情况，已在本独立财务顾问报告“第四章 交易标的基本情况”之“七、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”之“（二）主要资产权属”中进行披露，该等瑕疵的房产面积占龙翔集团及其下属公司所持有的全部房产总建筑面积的比例较小，龙翔集团子公司南京龙翔、合营公司宁波宁翔及宁波新翔已就瑕疵房产出具相应承诺，且宏川智慧实际控制人已经出具相应补偿承诺。前述房产瑕疵情形不会对本次交易构成实质性障碍。因此，本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定。

## 4、本次交易符合反垄断的相关规定

根据《中华人民共和国反垄断法》《国务院关于经营者集中申报标准的规定（2018年修正）》等有关法律规定，上市公司本次收购的行为未达到经营者集中申报标准，无需进行经营者集中申报，本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的情形。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律及



行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

## （二）本次交易完成后，公司仍具备股票上市条件

本次交易不涉及发行股份，不影响公司的股本总额和股权结构，不会导致公司的股权结构和股权分布不符合股票上市条件。

综上所述，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

## （三）本次交易所涉及的资产定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易对龙翔集团股份的要约价格为 1.28 港元/股，对应总要约价格为 1,562,403,840 港元。

由于标的公司为香港联交所上市公司，本次要约收购价格是上市公司在综合考虑并全面评估龙翔集团的战略价值、行业发展、协同效应的基础上，根据龙翔集团的公开市值情况确定的。公司已聘请估值机构对标的资产进行估值分析并出具《估值分析报告》，从独立估值机构的角度分析本次交易价格的公允性。上市公司聘请的估值机构及经办人员与龙翔集团及上市公司均没有利益关系或冲突，具有独立性。

综上所述，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

## （四）本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的为龙翔集团股份。通过查阅公开资料及根据境外律师出具的境外法律意见，龙翔集团为在开曼群岛合法设立的公司，同时在香港联交所主板上市，标的资产权属清晰，资产过户不存在法律障碍。

本次交易完成后，龙翔集团成为宏川香港的直接控股子公司，为上市公司间接控股的子公司，仍为独立存续的法人主体，其全部债权债务仍由龙翔集团自行享有或承担，本次交易不涉及标的公司龙翔集团的债权债务转移。

综上所述，根据公开资料及境外律师出具的法律意见书，本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管

理办法》第十一条第（四）项的规定。

**（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易完成后，上市公司将取得标的公司的石化仓储经营优质资产，进一步增强公司的竞争实力，有利于公司进一步巩固长三角区域仓储基地集群效应，并拓展区域版图，形成南北资源整合协同，提升综合服务实力，不存在可能导致上市公司在本次交易完成后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

**（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易采用支付现金的方式，交易完成后，公司股权结构不变，公司控股股东仍为宏川集团，实际控制人仍然为林海川先生。

本次交易前上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，本次交易不会导致上市公司的控制权及实际控制人发生变更，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

**（七）本次交易有利于上市公司形成或保持健全有效的法人治理结构**

上市公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并按上市公司治理标准持续规范法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将继续依据相关法律、法规的要求，采取多种措施继续完善公司治理结构、规范运作，继续保持健全、有效的法人治理结构。

综上所述，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组

管理办法》第十一条第（七）项的规定。

#### （八）本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的规定

本次交易不涉及发行股份，本次交易未导致上市公司的实际控制人发生变动。因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条所规定的情形，不适用第十三条的相关规定。

#### （九）本次交易不适用《重组管理办法》第四十三条、第四十四条及其适用意见要求的相关规定的说明

本次交易为现金收购，不存在发行股份的情况，不适用《重组管理办法》第四十三条的相关规定。

本次交易不存在收购的同时募集配套资金的情况，不适用《重组管理办法》第四十四条及其适用意见要求。

### 三、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的说明

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《重组若干问题的规定》等相关法律法规，本次交易符合《重组若干问题的规定》第四条规定，具体说明如下：

1、本次交易标的资产为交易对方持有的标的公司股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本次交易涉及的有关报批事项和尚需呈报批准的程序，已在《重大资产购买报告书（草案）》中披露，并对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

2、本次交易的标的资产为龙翔集团全部股东持有的龙翔集团所有已发行股份，根据龙翔集团公开披露的信息、提供的文件以及境外律师出具的相关法律意见书等文件，龙翔集团为合法设立并有效存续的公司，不存在出资不实或者影响其合法存续的情况，本次交易将通过要约收购进行，标的资产不存在限制或者禁止转让的情形。

3、本次交易后，公司资产具备完整性，将继续在人员、财务、采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

4、本次交易有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于上市公司加强主业、增强抗风险能力，有利于上市公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

综上所述，本次交易符合《重组若干问题的规定》第四条之规定。

#### 四、本次重组相关主体不存在《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至本独立财务顾问报告签署日，本次交易各方均不存在依据《上市公司监管指引第 7 号——上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管》第十三条规定的情形，即“因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组。中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，上述主体自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组”。

#### 五、本次交易估值合理性分析

##### （一）估值方法选择的适当性分析

企业价值的估值方法主要有市场法、收益法和资产基础法。

本报告所述市场法，是指以要约收购价估算得出的标的公司估值与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，以分析本次交易要约收购价是否公允合理的方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

收益法是指将标的公司预期收益资本化或者折现，以分析本次交易要约收购价是否公允合理的方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。

资产基础法是指以标的公司报告基准日的资产负债表为基础，合理估算企业表内及表外各项资产、负债价值，以分析要约收购价是否公允合理的方法。

本次估值分析选用的价值类型为市场价值。作为分析要约收购价公允性和合理性的手段，市场法无疑是估值分析的首选方法。

市场法应用中，由于所选可比公司指标数据的公开性，使得市场法具有较好的操作性。其使用的基本条件是：需要有一个较为活跃的资本、金融市场；可比公司及标的公司可资比较的指标、参数等资料可以充分获取。

根据上述分析，结合本次标的公司的实际情况、价值类型和评估师所收集的资料，确定采用市场法进行估值分析。

## （二）估值假设前提的合理

估值机构为本次交易出具的相关资产评估报告的评估假设前提按照国家有关法律、法规执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

## （三）重要估值参数取值的合理性

本次交易标的公司重要估值参数的选取过程详见本独立财务顾问报告“第五章 标的资产估值情况”。

## （四）估值最终结果选取的合理性

根据国家有关资产评估的规定，本着独立、公正和客观的原则及必要的估值程序，估值机构对关于宏川香港收购龙翔集团股权定价情况的公允性及合理性进行了分析。深圳鹏信作为估值机构，以2021年9月30日为估值基准日对交易标的进行估值分析并出具《估值分析报告》（鹏信咨询字[2021]第919号），从独立估值机构的角度分析本次交易价格的公允性。估值机构本次分别采用可比公司法和可比交易法，结合香港上市公司私有化溢价率情况，作为龙翔集团估值参考，并对本次交易对价的合理性进行分析。根据《估值分析报告》（鹏信咨询字[2021]第919号），本次交易标的作价具有合理性和公允性。经核查，本独立财务顾问认为：本次估值遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标公司实际情况和本次交易实际情况的估值方法，选用参数可靠，估值结论合理。

## 六、本次交易对上市公司财务状况、盈利能力的影响分析

### （一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

#### 1、本次交易对上市公司规模和盈利能力的影响

根据经审计的上市公司合并资产负债表以及经审阅的按本次交易完成后架构编制的上市公司合并资产负债表，本次交易完成前后上市公司2020年12月31日的资产总计、负债合计及股东权益对比情况如下所示：

单位：万元

2020年12月31日	交易前	交易后	变动金额	变动幅度
资产总计	635,841.86	789,932.30	154,090.45	24.23%
负债总计	396,834.11	548,331.11	151,496.99	38.18%
归属于母公司所有者权益合计	215,606.48	217,168.86	1,562.38	0.72%

本次交易完成后，随着标的资产注入上市公司，资产负债规模均有所增加，上市公司2020年12月31日的总资产规模将从635,841.86万元上升到789,932.30万元，增长24.23%。合并报表归属于母公司所有者权益由本次交易前的215,606.48万元上升至217,168.86万元，上升0.72%。

根据上市公司审计报告以及按本次交易完成后架构编制的上市公司备考审阅报告的合并利润表，本次交易完成前后上市公司2020年度和2021年1-9月盈利能力对比如下所示：

单位：万元

项目	2021年1-9月			2020年		
	交易前	交易后	变动幅度	交易前	交易后	变动幅度
营业收入	80,245.32	96,216.05	19.90%	84,831.99	106,267.29	25.27%
利润总额	31,305.83	36,964.31	18.07%	29,042.22	39,282.08	35.26%
归属于母公司所有者的净利润	21,107.72	24,113.43	14.24%	22,773.23	29,408.18	29.13%

标的公司盈利能力较好，本次交易完成后，上市公司2020年度以及2021年1-9月营业收入、利润总额及归属于母公司所有者的净利润均有所增长。本次交易之后，上市公司的资产质量和收益能力整体上得到提升。

## 2、财务安全性分析

项目	2021年9月30日		2020年12月31日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产负债率	0.60	0.67	0.62	0.69
流动比率（倍）	1.52	0.65	2.01	0.74
速动比率（倍）	1.51	0.65	2.00	0.73

注：上述各指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

③资产负债率=负债总计/资产总计

从上表可以看出，本次交易使得上市公司的资产负债率有所略微上升、流动比率与速动比率有所下降，上市公司偿债能力有所下降，主要系上市公司通过并购贷款支付本次交易对价，从而导致上市公司层面负债大幅度上升所致。

### （二）本次交易对上市公司持续盈利能力及未来发展前景影响的分析

#### 1、本次交易有助于上市公司进一步扩充罐容及自有码头数量优势，形成规模效应

储罐、码头是石化仓储物流企业的核心资产，罐容的大小直接影响企业的经营实力，而石化码头属稀缺资源，拥有与罐区匹配的自有码头是保障和促进综合仓储业务发展的关键因素。储罐方面，上市公司控股子公司现有运营储罐 548 座，罐容为 240.45 万立方米；参股子公司现有运营储罐 161 座，罐容为 52.83 万立方米。码头方面，上市公司目前拥有 10 座地理位置优越、靠泊等级较高的优良自建码头、港口。上市公司的储罐罐容规模和自有码头数量在第三方石化仓储物流企业中具有相对的领先优势。

标的公司控股子公司南京龙翔目前拥有 32 座储罐，罐容总量 21.00 万立方米；合营公司潍坊森达美、宁波宁翔、宁波新翔合计拥有 75 座储罐，罐容总量 52.60 万立方米。此外潍坊森达美在建 22 座储罐，预计完工后新增罐容总量 16.40 万立方米。码头泊位方面，标的公司拥有位于南京的两个 2 万吨级和一个 5,000 吨级码头泊位，以及位于潍坊的两个 3 万吨级码头泊位。标的公司拥有优质码头以及储罐资源，且所在地经济较为发达，石化仓储需求量较大，属于主营业务与上市公司高度契合的优质资产。

本次交易有利于上市公司进一步夯实主营业务，获得新增储罐罐容及自有码头数

量，巩固及拓展长三角地区石化仓储物流服务范围及能力，进一步提升业务规模及盈利能力，有利于实现股东的长远价值。

## 2、本次交易有助于上市公司完善业务布局，扩大辐射区域

由于运输成本随运输距离增加，石化产品港口物流运输半径受到一定限制。大宗产品由水路运至港口码头后，再由管道、小船、槽车等进行仓储和分拨，其辐射区域半径一般不超过 200 公里，主要覆盖周围 100 公里。上市公司目前在深度布局的长三角区域拥有包括太仓阳鸿、南通阳鸿、常州宏川和常熟宏川等子公司及参股公司长江石化，形成了一定的集聚优势。

标的公司的重要子公司南京龙翔毗邻南京港，位于江苏省西南部长江下游，是亚洲最大的内河港之一，且为天然深水港，是长江沿线的重要货物中转站，无论公路或水路都拥有进入腹地的便利通道。

本次交易将使上市公司在长三角地区的业务覆盖范围进一步扩大，从而使公司仓储业务版图中的长三角区域的仓储基地形成集群效应，实现了对长江下游地区较为全面的覆盖，有助于公司在长江下游地区市场占有率及客户粘性的提高，提升综合服务能力。

## 3、交易后上市公司资产负债率是否处于合理水平，本次交易对上市公司财务安全性的影响

### （1）交易后上市公司资产负债率水平

	2021年9月30日		2020年12月31日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产负债率	0.60	0.67	0.62	0.69
流动比率（倍）	1.52	0.65	2.01	0.74
速动比率（倍）	1.51	0.65	2.00	0.73

从上表可以看出，由于收购主体利用并购贷款支付本次交易对价，使得上市公司的资产负债率有所略微上升、流动比率与速动比率有所下降，上市公司偿债能力有所下降。未来上市公司将不断加强与龙翔集团业务整合，从业务整合、资产整合、财务整合以及人员与机构整合等方面对龙翔集团进行整合。长期来看，本次交易不对上市



公司财务安全性产生影响。

### （三）交易完成后上市公司对标的公司的整合计划及未来发展规划

#### 1、交易完成后上市公司对标的公司的整合计划

本次交易完成后，公司拟与标的公司在治理结构、业务经营、人员安排等方面实施多项整合计划，以保证标的公司持续稳定健康发展。同时，公司将利用自身的资本平台优势，加强标的公司的业务发展，不断提升标的公司综合竞争力和抗风险能力。

##### （1）业务整合

本次交易完成后，上市公司将与标的公司共享客户资源、商务能力，充分发挥双方在客户、市场、技术等方面的协同效应，促进公司整体业务的快速发展。上市公司将利用人才和管理优势，为标的公司提供多方面的支持，也将根据各库区特点、位置，加强各库区之间的联动，充分发挥规模效应，提高上市公司整体业务能力。

##### （2）资产整合

本次交易完成后，标的公司将继续保持资产的独立性，继续拥有其法人财产，确保其拥有与其业务经营有关的资产和配套设施。标的公司未来在重要资产的购买和处置、对外投资、对外担保等事项，按照上市公司的相关治理制度履行相应程序。同时，上市公司将结合自身业务管理水平及资本运作能力，结合标的公司市场发展前景及实际情况进一步优化资源配置，提高资产利用效率，使标的公司在公司主营业务布局中发挥最大效力，增强公司和标的公司的综合竞争力。

##### （3）财务整合

公司将继续维持标的公司原有的财务管理结构，但标的公司需接受上市公司的统一监督和管理，需向上市公司报送财务报告和相关资料，便于上市公司充分掌握其财务状况。上市公司将按照中国证监会、深交所相关法律法规、公司治理的要求，结合标的公司所处行业特点和业务模式进行整体财务管控，进一步完善内部控制体系建设，对涉及自身及标的公司的关联交易等重大事项进行管理，控制公司整体财务风险，提高资金运用效率。

##### （4）人员与机构整合

上市公司实行中心制管理制度，公司总部下设运营中心、商务中心、行政中心、

财务中心、基建与采购中心五大中心，各中心直接对各子公司的相应的业务部门进行对接管理。上市公司在完成标的公司的收购之后，将根据标的公司各部门、人员原有职能，分别将各部门、人员纳入到五大中心的管理体系之内，由各中心对这些部门、人员进行直接管理，有利于提升决策效率、实现整个集团内部的资源共享。同时，公司在将标的公司各部门、人员纳入五大中心的过程中，将基于尊重标的公司原有团队的工作效率、专业能力以及维持标的公司正常运营的原则，不会对标的公司的人员配置进行重大调整，将继续保持标的公司现有核心团队的稳定，维持与供应商和客户的关系，保证采购、销售渠道的连续性、可靠性，并给予标的公司管理层充分、有效的自主决策权，充分发挥其所具备的行业经验判断能力及业务开拓能力，从而保证标的公司的正常经营。这种模式下，公司既通过五大中心实现对各业务部门的直接管理，有效实现统一管理、提升决策效率以及集团内部的资源共享；同时使标的公司又可以根据自身的特点实施因地制宜地经营策略，有利于实现标的公司的平稳过渡，有利于实现公司整体的发展战略。

本次交易是公司深入贯彻内生发展加外延并购的发展战略，完善公司产业布局，提升整体盈利能力和核心竞争力的重要举措。本次交易完成后，公司将取得标的公司的码头、储罐及土地使用权等石化仓储经营优质资产，进一步巩固公司在石化仓储业务上的领先地位，将业务在长三角地区及山东半岛区域延伸，公司的经营规模和业务总量将进一步增加。同时，通过本次交易，公司与标的公司在辐射区域、客户资源等方面相互补充，形成良好的协同效应，公司竞争能力、盈利能力、抗风险能力将得以提升。

## 2、上市公司在交易当年和未来两年拟执行的发展计划

本次交易标的公司与上市公司现有业务相同。本次交易完成后，上市公司将取得标的公司的岸线及海域使用权、土地使用权等石化仓储经营优质资产，进一步增强公司的竞争实力。

标的公司在全国拥有控参股共三个库区，分别位于江苏南京、山东潍坊、浙江宁波，本次交易将有利于进一步拓宽上市公司在全国范围内的库区布局，进一步提升上市公司国内第三方液体化工品仓储行业龙头地位，对上市公司在全国范围内开展大宗化工品的“通存通兑”业务的宏伟蓝图具有里程碑的意义。

在长三角地区，本次笔交易完成后，公司的业务将进一步向长江中上游拓展，在

长三角区域拥有太仓阳鸿、南通阳鸿、常州宏川、常熟宏川以及南京龙翔合计 199.51 万立方的五个控股库区，以及长江石化、常熟宏智合计 69.58 万立方的两个参股库区。同时，在长江沿岸公司将拥有三个 8 万吨级、两个 5 万吨级、两个 2 万吨级及一个 1,000 吨级码头，大幅度提升公司在长三角区域的产业集群效应以及在长三角区域的议价能力；有利于公司在长三角区域内“通存通兑”等创新业务的发展，提升综合服务实力。通过综合协调长三角区域的客户资源，有利于提升长三角各库区的整体出租率，提升公司盈利能力，进一步提升公司的竞争能力。

本次交易完成后，上市公司除进一步增加在长三角区域的产业集群效应外，还将首次完成于山东省、浙江省的布局，公司的业务范围将进一步拓展至环渤海经济带、浙江发达沿海地区。山东省是我国地炼大省，省内地炼企业对码头液化储罐有较大的需求；同时，环渤海地区码头条件优越，拥有优质的液体化工码头企业。潍坊森达美将有利于公司整合环渤海地区的液化码头行业，进一步拓展环渤海地区业务版图。浙江省对液体化工品需求较大，本次交易完成后，公司可以通过宁波宁翔、宁波新翔对宁波市乃至周边区域进行行业整合，可有效实现江、浙库区联动，为未来实现江、浙、沪乃至全国库区联动打下基础。

本次交易完成后，公司将在环渤海（潍坊）、长三角（南京、常州、南通、常熟、太仓）、东南沿海（宁波、泉州）、珠三角（东莞、中山）等全国主要经济发达地区拥有业务，是公司在全国范围内行业整合的重要一步，对公司在全国范围内开展“通存通兑”的创新业务具有重要意义。

## 七、交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制的影响分析

### （一）本次交易对上市公司的市场地位及持续发展能力的影响

上市公司系一家仓储物流综合服务提供商，主要为境内外石化产品生产商、贸易商和终端用户提供仓储综合服务及其他相关服务，业务具体包括装卸、仓储、过驳、中转、物流链管理等。

标的公司是综合码头仓储服务供应商，坐落于国内主要石油化工行业枢纽，在沿海岸线地区建立了码头、储罐及专用管道，为客户提供液体石化品的仓储及运输服务。储罐方面，标的公司控股子公司南京龙翔目前拥有 32 座储罐，罐容总量 21.00 万立方

米；合营公司潍坊森达美、宁波宁翔、宁波新翔合计拥有 75 座储罐，罐容总量 52.60 万立方米。此外潍坊森达美在建 22 座储罐，预计完工后新增罐容总量 16.40 万立方米。码头泊位方面，标的公司控股子公司南京龙翔拥有两个 2 万吨级和一个 5,000 吨级码头泊位，合营公司潍坊森达美拥有两个 3 万吨级码头泊位。标的公司拥有优质码头以及储罐资源，且所在地经济较为发达，石化仓储需求量较大，属于主营业务与上市公司高度契合的优质资产。

本次交易完成后，上市公司将取得标的公司的石化仓储经营优质资产，进一步增强公司的竞争实力，有利于公司进一步巩固长三角区域仓储基地集群效应，并拓展区域版图，形成南北资源整合协同，提升综合服务实力。

## （二）本次交易对上市公司经营业绩的影响

根据上市公司 2020 年度审计报告、致同出具的《备考审阅报告》（致同审字（2022）第 441A000047 号）以及上市公司 2021 年 1-9 月未经审计的财务数据，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2021 年度 1-9 月/2021 年 9 月 30 日		2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总额	698,572.12	850,860.86	635,841.86	789,932.30
归属母公司股东所有者权益	227,239.56	227,239.56	215,606.48	217,168.86
营业收入	80,245.32	96,216.05	84,831.99	106,267.29
利润总额	31,305.83	36,964.31	29,042.22	39,282.08
归属于母公司股东净利润	21,107.72	24,113.43	22,773.23	29,408.18
基本每股收益（元/股）	0.47	0.54	0.51	0.66

从上表可以看出，本次交易将提升上市公司的资产规模和盈利能力。本次交易完成后，上市公司归属于母公司股东净利润将有所增加，每股收益将有所提升，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

## （三）本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《上市

规则》《上市公司章程指引》和其他中国证监会、深圳证券交易所有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构、健全内部控制体系、规范公司运作，提高公司治理水平。本次交易完成后，上市公司将按照相关法律法规的要求继续完善公司治理机制结构，保障公司及全体股东的合法权益。

本次交易完成后，龙翔集团成为上市公司控股子公司，上市公司的经营规模进一步扩张，但上市公司治理结构将不会因本次交易而发生重大变化，本次交易完成后，上市公司将依据各项法律、法规要求，继续保持合规高效的法人治理结构，进一步完善公司内部决策和管理控制制度，规范公司运作和管理，提高公司治理水平，提升经营效率和盈利能力，维护股东和广大投资者的利益。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易有利于提升上市公司的市场地位，有利于增强上市公司的资产规模和盈利水平，有利于增强上市公司的持续经营能力，有利于健全完善公司治理机制。

## 八、资产交付安排分析

本独立财务顾问认为：本次交易为境外公开市场的要约收购，不存在上市公司交付现金后不能及时获得对价的风险。

## 九、本次交易不构成关联交易分析

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方与上市公司不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

## 十、拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买资产非经营性资金占用问题分析

经核查，本独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司的股东及其关联方、资产所有人及其关联方不存在对标的公司的非经营性资金占用。

## 十一、本次交易摊薄即期回报情况及相关填补措施分析

### （一）本次交易后上市公司不存在摊薄即期回报的情形

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）等相关规定的要求，公司对本次交易摊薄即期回报的影响进行了认真研究。根据宏川智慧 2020 年度审计报告、宏川智慧 2021 年 1-9 月未经审计的财务数据以及致同出具的《备考审阅报告》（致同审字（2022）第 441A000047 号），本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

项目	2021 年度 1-9 月/2021 年 9 月 30 日		2020 年度/2020 年 12 月 31 日	
	实际数	备考数	实际数	备考数
资产总额	698,572.12	850,860.86	635,841.86	789,932.30
归属母公司股东所有者权益	227,239.56	227,239.56	215,606.48	217,168.86
营业收入	80,245.32	96,216.05	84,831.99	106,267.29
利润总额	31,305.83	36,964.31	29,042.22	39,282.08
归属于母公司股东净利润	21,107.72	24,113.43	22,773.23	29,408.18
基本每股收益（元/股）	0.47	0.54	0.51	0.66

上市公司 2020 年度和 2021 年 1-9 月实现的基本每股收益分别为 0.51 元/股和 0.47 元/股。本次交易完成后，上市公司 2020 年度和 2021 年 1-9 月备考基本每股收益分别为 0.66 元/股和 0.54 元/股。本次交易将提升上市公司的资产规模和盈利能力。本次交易完成后，上市公司归属于母公司股东净利润将有所增加，每股收益将有所提升，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。

### （二）上市公司就本次发行摊薄即期回报采取的措施

上述测算不构成本次交易的业绩承诺及盈利预测，提请投资者注意相关风险。为避免本次重大资产重组后公司基本每股收益下降的风险，公司为防范本次重大资产重组摊薄即期回报，拟采取以下措施：

**（1）积极加强经营管理，提高公司运营效率**

本次重组完成后，公司将继续致力于做强做优做大主营业务。公司将进一步加强企业管理，提高公司决策水平和战略眼光，把握市场机遇，突出公司的核心竞争优势。公司将继续改善组织运营效率，提高公司的财务管理及成本费用控制水平，增强公司的整体盈利能力。

**（2）加快本次拟购入资产的资源整合，提高整体盈利能力**

本次交易完成后，公司将建立更加科学、规范的运营体系，积极进行市场开拓，保持与客户的良好沟通，充分调动各方面的资源，及时、高效地实现标的公司未来发展规划，同时加快拟购入资产和公司资产的整合，在业务、人员、财务管理等各方面进行规范，通过整合资源提升公司的综合实力，增强公司的盈利能力。

**（3）进一步完善公司治理与内部控制，为公司发展提供制度保障**

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规和规范性文件的要求，进一步优化治理结构、加强内部控制，节省公司的各项费用支出，完善并强化投资决策程序，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益。未来公司将合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，在保证满足公司业务快速发展对资金需求的前提下，全面有效地控制公司经营和资金管控风险。

**（4）严格落实现金分红政策，保护中小投资者的利益**

上市公司重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司可持续发展，为更好的保障投资者的合理回报，增加股利分配决策的透明度，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司制定了相关制度以确保公司股利分配政策的持续性、稳定性及科学性。

**（三）公司控股股东、董事、高级管理人员已经作出关于保证公司填补即期回报措施切实履行的承诺**

为切实保护中小投资者合法权益，确保公司本次交易摊薄即期回报事项的填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东以及公司全体董事、高级管理人员根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告[2015]31号）分别作出了相关承诺，承诺内容如下：

## 1、公司控股股东的承诺

“1. 承诺依照相关法律、法规及公司章程的有关规定行使股东权利，承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司的利益。

2. 承诺切实履行上市公司制定的有关填补回报的相关措施以及承诺人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若承诺人违反该等承诺并给上市公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。

3. 自本承诺出具日至本次重组实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定，且上述承诺不能满足证监会该等规定的，承诺人承诺届时将按照证监会的最新规定出具补充承诺。”

## 2、公司董事、高级管理人员的承诺

“1. 承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2. 承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3. 承诺不动用公司资产从事与董事和高级管理人员履行职责无关的投资、消费活动。

4. 承诺由公司董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5. 承诺如公司未来拟实施股权激励计划，则该股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6. 自本承诺出具日至公司本次重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，董事和高级管理人员承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的新规定出具补充承诺。

7. 如违反上述承诺给公司或股东造成损失的，将依法承担补偿责任。”

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司归属于母公司股东净利润将有所增加，每股收益将有所提升，不存在因本次交易而导致每股收益被摊薄的情况。上市公司将采取切实合理的方式防止摊薄当期每股收益的情况出现，保护中小



股东的利益，控股股东、上市公司董事、高级管理人员已出具相应承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》及《摊薄即期回报有关事项的指导意见》的规定，有利于保护中小投资者的合法权益。

## 十二、关于相关主体是否存在有偿聘请第三方行为的核查意见

### （一）本次交易中聘请第三方等廉洁从业核查情况

为控制本项目法律风险，加强对本项目法律事项开展的独立尽职调查工作，中金公司针对本次交易的 A 股重大资产重组程序聘请北京植德律师事务所（以下简称“植德”）担任本项目独立财务顾问的券商律师。植德持有编号为 311100007940545365 的《律师事务所执业许可证》，具备相关业务资格。植德同意接受独立财务顾问之委托，在本项目中向独立财务顾问提供法律服务，服务内容主要包括：协助独立财务顾问完成本项目的法律尽职调查工作，协助起草、修改、审阅独立财务顾问就本项目起草或出具的相关法律文件，协助独立财务顾问收集、整理、编制本项目相关的工作底稿等。中金公司就本项目聘请券商律师的费用由双方协商确定，并由中金公司以自有资金于本项目完成后支付给植德。截至本核查意见出具之日，中金公司尚未实际支付律师费用。

本次交易中，上市公司已针对本次交易的 A 股重大资产重组程序聘请中金公司担任独立财务顾问、北京天驰君泰律师事务所担任律师事务所、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）担任审计机构、致同会计师事务所（特殊普通合伙）担任备考审阅机构、深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司担任估值机构。

### （二）独立财务顾问内部审核程序

为了明确中金公司聘请券商律师提供法律服务的内容和要求，中金公司法律合规部针对不同项目类型制定了券商律师聘用协议的格式合同，对服务内容、收费安排以及双方的权利义务均进行了明确约定。本项目的项目组从业务资质、项目经验、资源配备、市场声誉以及收费标准等方面对律师事务所进行综合评估后，遴选出符合项目要求的律师事务所作为券商律师。项目组将以法律合规部制定的格式合同起草券商律师聘用协议后，经中金公司法律合规部、中金公司财务部、项目组负责人以及投资银

行部管理层审批，并由中金公司合规总监对相关聘请事项进行合规审查并出具合规审查意见后，中金公司与券商律师正式签署聘用协议。

经核查，中金公司在本次交易中聘请植德的行为以及上市公司聘请独立财务顾问、律师事务所、审计机构、备考审阅机构、估值机构的行为合法合规，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

### **十三、关于本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告的核查意见**

#### **（一）内幕信息知情人登记制度的制定情况**

2018年6月1日，上市公司召开第一届董事会第三十次会议，审议通过了《关于制订公司<内幕信息知情人登记管理制度>的议案》，制定了《内幕信息知情人登记管理制度》。

2020年10月27日，上市公司召开第二届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于修订<内幕信息知情人登记管理制度>的议案》，对《内幕信息知情人登记管理制度》进行了相应修订。

#### **（二）内幕信息知情人登记制度的执行情况**

上市公司与本次交易的相关方在筹划本次交易期间，严格控制了参与本次重大资产重组的人员范围，提醒和督促相关内幕信息知情人不得将相关保密信息泄露给其他人员，不得利用有关信息买卖上市公司股票或者委托、建议他人买卖上市公司股票。

上市公司对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，并及时将内幕信息知情人名单向深圳证券交易所进行了上报。

此外，上市公司还制作了本次交易的进程备忘录，记载本次交易的具体环节和进展情况，包括方案商讨、工作内容沟通等事项的时间、地点、参与机构和人员，并向深圳证券交易所进行了登记备案。

#### **（三）本次交易相关人员及相关机构买卖股票的情况**

本次重组的股票交易自查期间为自本次交易首次公告日前六个月至《广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》披露之前一日止，即2021年4月

8日至2022年1月20日。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》以及本次交易的内幕信息知情人签署的自查报告等文件，上述纳入本次自查范围的相关内幕信息知情人在自查期间内买卖宏川智慧股票情况如下：

### 1、自然人买卖宏川智慧股票情况

在核查期间，相关自然人存在买卖上市公司股票的情形，具体如下：

姓名	身份	交易日期	买入/卖出	股票变动数量(股)	当日结余股数(股)
祝莹	宏川智慧内部审计负责人	2021.06.04	卖出	8,190	0
		2021.06.18	卖出	4,000	17,414
		2021.06.24	卖出	2,000	16,750
		2021.07.09	卖出	13,600	3,150
		2021.10.11	卖出	3,150	0
舒九莲	兴业银行苏州分行 业务人员舒博洋的 母亲	2021.06.24	买入	1,400	1,400
		2021.07.07	卖出	1,400	0
陈伟文	宏川智慧控股股东 董监高	2021.08.10	卖出	13,400	323,312
		2021.10.19	卖出	10,000	313,312
		2021.10.20	卖出	10,000	303,312
		2021.10.22	卖出	40,000	263,312
		2021.10.25	卖出	40,000	223,312
		2021.11.11	卖出	20,000	203,312
		2021.12.16	卖出	20,000	183,312
赖姗宁	宏川智慧控股股东 董监高陈伟文的子 女	2021.10.20	卖出	3,600	0

祝莹对于其于自查期间买卖宏川智慧股票的行为，出具承诺如下：

“1. 本人不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖宏川智慧股票的情形；

2. 本人卖出宏川智慧股票完全基于公开信息及本人对二级市场交易情况自行判断而进行的独立操作，与宏川智慧重组事项不存在任何关联，本人上述买卖宏川智慧股票行为不属于内幕交易，不存在任何利用内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形；

3. 若上述买卖宏川智慧股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范

性文件，本人愿意将上述期间买卖股票所得收益上交上市公司。”

舒九莲对于其于自查期间买卖宏川智慧股票的行为，出具承诺如下：

“1. 本人未通过任何直接或间接途径知悉、探知或利用任何有关宏川智慧的内幕信息；

2. 本人买入和卖出宏川智慧股票完全基于公开信息及本人对二级市场交易情况自行判断而进行的独立操作，与宏川智慧重组事项不存在任何关联，本人上述买卖宏川智慧股票行为不属于内幕交易，不存在任何利用内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形；

3. 本人不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖宏川智慧股票的情形；

4. 若上述买卖宏川智慧股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本人愿意将上述期间买卖股票所得收益上交上市公司。”

陈伟文对于其于自查期间买卖宏川智慧股票的行为，出具承诺如下：

“1. 本人不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖宏川智慧股票的情形；

2. 本人卖出宏川智慧股票完全基于公开信息及本人对二级市场交易情况自行判断而进行的独立操作，与宏川智慧重组事项不存在任何关联，本人上述买卖宏川智慧股票行为不属于内幕交易，不存在任何利用内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形；

3. 若上述买卖宏川智慧股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本人愿意将上述期间买卖股票所得收益上交上市公司。”

赖姍宁对于其于自查期间买卖宏川智慧股票的行为，出具承诺如下：

“1. 本人未通过任何直接或间接途径知悉、探知或利用任何有关宏川智慧的内幕信息；

2. 本人卖出宏川智慧股票完全基于公开信息及本人对二级市场交易情况自行判断而进行的独立操作，与宏川智慧重组事项不存在任何关联，本人上述买卖宏川智慧股票行为不属于内幕交易，不存在任何利用内幕信息进行股票交易、谋取非法利益的情形；

3. 本人不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖宏川智慧股票的情形；

4. 若上述买卖宏川智慧股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，本人愿意将上述期间买卖股票所得收益上交上市公司。”

## 2、法人买卖宏川智慧股票情况

在自查期间，中金公司买卖宏川智慧股票的情况如下：

### (1) 中金公司资管业务管理账户

日期	股份变动情况 (股)	核查期末持股情况 (股)	买入/卖出
2021.04.08-2022.01.20	116,000	8,400	买入
2021.04.08-2022.01.20	-107,600		卖出

### (2) 中金公司衍生品业务自营性质账户-TRS 产品

日期	股份变动情况 (股)	核查期末持股情况 (股)	买入/卖出
2021.04.08-2022.01.20	1,497,964	87,817	买入
2021.04.08-2022.01.20	-1,410,147		卖出

对于中金公司资管业务管理账户、衍生品业务自营性质账户在自查期间买卖公司股票的行为，中金公司已出具说明及承诺，具体内容如下：本公司已严格遵守相关法律法规和公司各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障了职业操守和独立性。本公司建立了严格的信息隔离墙机制，各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金账户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突发生的违法违规行为。本公司资管、自营账户买卖宏川智慧股票是依据其自身独立投资研究作出的决策，属于其日常市场化行为。除上述情况外，本公司承诺：在本次拟实施的上市公司重组过程中，不以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径违规买卖宏川智慧股票，也不以任何方式将本次拟实施的上市公司重组事宜之未公开信息违规披露给第三方。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》、核查范围内相关内幕信息知情人出具的自查报告、存在买卖情形的相关机构和人员出具的说明与承诺、对相关自然人的访谈，并考虑到本次核查手段存在一定客观限制，在上述内幕信息知情人出具的自查报告及相关说明与承诺真实、准确、完整的前提下，未发现上述内幕信息知情人在核查

期间买卖上市公司股票的行为属于内幕交易的直接证据，前述买卖股票行为对本次交易不构成实质性法律障碍。除上述情况外，自查范围内的其他内幕信息知情人在自查期间均不存在买卖上市公司股票的情况。

经核查，本独立财务顾问认为：

1、公司按照《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上市公司监管指引第5号——上市公司内幕信息知情人登记管理制度》以及公司章程等相关规定制定了《内幕信息知情人登记管理制度》，符合相关法律法规的规定。

2、公司在本次交易中按照《内幕信息知情人登记管理制度》执行了内幕信息知情人的登记和上报工作，符合相关法律法规和公司制度的规定。

3、基于本次交易的内幕信息知情人核查范围及相关机构和人员的自查情况，并在上述内幕信息知情人出具的自查报告及相关说明与承诺真实、准确、完整的前提下，未发现上述内幕信息知情人在核查期间买卖上市公司股票的行为属于内幕交易的直接证据，前述买卖股票行为对本次交易不构成实质性法律障碍。

## 第九章 独立财务顾问内核程序及内部审计意见

### 一、中金公司内核程序简介

根据《财务顾问管理办法》、中国证监会的相关要求以及中金公司的质控和内核制度，中金公司自项目立项后、在不晚于首次公告或首次向证券监管机构提交相关文件或首次对外出具专业意见前，由项目执行与质量控制委员会组建对应的质控小组，质控小组对项目风险实施过程管理和控制；内核部负责组建内核工作小组，与内核委员会共同负责实施内核工作，通过公司层面审核的形式对项目进行出口管理和终端风险控制，履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。

中金公司内核程序如下：

#### 1、立项审核

项目组在向投资银行部业务发展委员会申请项目立项时，项目执行与质量控制委员会就立项申请从项目执行风险角度提供立项审核意见，内核部就立项申请从项目关键风险控制角度提供意见。

#### 2、尽职调查阶段的审核

需向证券监管机构报送材料的项目，项目首次向证券监管机构申报前至少一个月，若立项至申报不足一个月则在立项后 5 日内，项目组应向质控小组和内核工作小组提交截至当时的尽职调查工作情况、重点关注问题及解决情况说明，并就项目尽职调查计划和方案与质控小组和内核工作小组进行讨论，确定尽职调查工作计划和方案。

#### 3、申报阶段的审核

上市公司重大资产重组类项目，在首次将《重组报告书（草案）》正式提交董事会审议前，项目组需将《重组报告书（草案）》等相关文件提交质控小组和内核工作小组，质控小组审核无意见后视情况安排现场核查，组织召开初审会，对项目进行问核并验收底稿，经内核会议审议通过后，方可提交上市公司董事会审议。正式申报文件时，如无重大内核会议会后事项，可不再召开内核会议。

#### 4、申报后的审核

项目组将申报材料提交证券监管机构后，项目组须将证券监管机构的历次反馈意见答复及向证券监管机构提交的文件提交质控小组和内核工作小组，质控小组审核通过，并获得内核工作小组确认后，方可对外报送。

#### 5、实施阶段的审核

项目获得核准批文后，实施期间所有由独立财务顾问出具的需向证券监管机构报送的文件，项目组应提前将相关材料提交质控小组和内核工作小组，经质控小组审核通过，并获得内核工作小组确认后，方可对外报送。

#### 6、持续督导阶段的审核

持续督导期间，所有由独立财务顾问出具的需向证券监管机构报送的文件，项目组应提前将相关材料提交质控小组和内核工作小组，经质控小组审核通过，并获得内核工作小组确认后，方可对外报送。

## 二、独立财务顾问内核意见

中金公司内核小组经过对项目相关文件的严格核查和对项目组人员的询问，对本次重大资产重组的内核意见如下：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等相关法律、法规的规定；

2、宏川智慧符合重大资产重组的基本条件，同意就《重组报告书（草案）》出具《中国国际金融股份有限公司关于广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告》。



## 第十章 独立财务顾问结论意见

经核查《广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及相关文件，本独立财务顾问认为：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易不构成重组上市，不会导致上市公司不符合股票上市条件；

3、本次交易所涉及的交易标的资产定价合理；

4、本次交易标的资产权属清晰，标的资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易符合《重组管理办法》等相关法律法规规定的实质性条件。

5、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强公司的运营效率和发展前景，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益的问题；

6、本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；公司治理机制仍旧符合相关法律法规的规定；有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构；

7、本次交易不构成关联交易；

8、本次交易不存在交易对方及其关联方对标的资产的非经营性资金占用；

9、本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经在重组报告书及相关文件中做了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观判断。

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于广东宏川智慧物流股份有限公司重大资产购买之独立财务顾问报告（修订稿）》之签章页）

法定代表人或授权代表：        黄朝晖

投资银行部门负责人：        王 晟

内核负责人：                    杜祎清

独立财务顾问主办人：        胡霄俊                    段毅宁

中国国际金融股份有限公司（盖章）

2022年2月17日