

实际盈利数与利润预测数的差异情况 专项审核报告

合肥泰禾智能科技集团股份有限公司

容诚专字[2023]230Z1408号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京



目 录

序号	内容	页码
1	实际盈利数与利润预测数差异情况专项审核报告	1-2
2	实际盈利数与利润预测数的差异情况说明	3-8



关于合肥泰禾卓海智能科技有限公司2022年度 实际盈利数与利润预测数的差异情况说明的专项审核报告

容诚专字[2023]230Z1408号

合肥泰禾智能科技集团股份有限公司全体股东：

我们接受委托，审核了合肥泰禾智能科技集团股份有限公司（以下简称泰禾智能）管理层编制的合肥泰禾卓海智能科技有限公司（以下简称卓海智能）2022 年度实际盈利数与利润预测数的差异情况说明（以下简称差异情况说明）。

按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关规定编制差异情况说明是泰禾智能管理层的责任，这种责任包括保证差异情况说明的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

我们的责任是在实施审核工作的基础上，对泰禾智能管理层编制的差异情况说明发表审核意见。

我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定计划和实施审核工作，以对泰禾智能管理层编制的差异情况说明是否不存在重大错报获取合理保证。在审核过程中，我们实施了包括检查会计记录、重新计算等我们认为必要的程序。我们相信，我们的审核工作为发表审核意见提供了合理的基础。

我们认为，后附的差异情况说明在所有重大方面已经按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关规定编制，公允反映了卓海智能 2022 年度实际盈利数与利润预测数的差异情况。



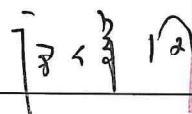
本专项审核报告仅供泰禾智能年度报告披露之目的使用，不得用作任何其他目的。

（此页无正文，为合肥泰禾智能科技集团股份有限公司容诚专字[2022]230Z1408号报告之签字盖章页。）



中国·北京

中国注册会计师:  
鲍光荣

中国注册会计师:  
唐保凤

中国注册会计师:  
陈思

2023 年 4 月 26 日



合肥泰禾卓海智能科技有限公司

2022 年度实际盈利数与利润预测数的差异情况说明

按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关规定，合肥泰禾智能科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）编制了合肥泰禾卓海智能科技有限公司（以下简称“卓海智能”）2022 年度实际盈利数与利润预测数的差异情况说明。本差异情况说明仅供本公司年度报告披露之目的使用，不适用于其他用途。

一、标的公司基本情况

公司名称：合肥泰禾卓海智能科技有限公司

统一社会信用代码：91340100MA2RL7YN35

公司地址：安徽省合肥市蜀山经济开发区振兴路自主创新产业基地 7 栋 5 层 515-01 室

公司类型：其他有限责任公司

法定代表人：许大红

成立日期：2018 年 3 月 29 日

经营范围：许可项目：建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；矿山机械制造；矿山机械销售；机械设备销售；机械设备研发；软件开发；软件销售；人工智能应用软件开发；工业互联网数据服务；智能控制系统集成；信息系统集成服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；数据处理服务；矿物洗选加工；煤炭洗选；煤炭及制品销售；固体废物治理；建筑材料销售；普通机械设备安装服务；机械零件、零部件销售；金属材料销售；专用设备修理；租赁服务（不含许可类租赁服务）；机械设备租赁；土石方工程施工；货物进出口；技术进出口（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）。

本次收购前股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例
------	----------	----------	------

泰禾智能	1,030.00	1,030.00	82.400%
王金诚	191.40	191.40	15.312%
齐美石	28.60	28.60	2.288%
合计	1,250.00	1,250.00	100.00%

二、股权收购方案及审批核准、实施情况

1. 股权收购方案概述

公司于 2022 年 4 月 8 日召开第四届董事会第八次会议审议通过了《关于收购控股子公司少数股东股权暨关联交易的议案》。本次收购暨关联交易事项无需提交股东大会审议，且不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

公司与王金诚于 2022 年 4 月 8 日签订《合肥泰禾智能科技集团股份有限公司与王金诚股权转让协议》，公司以 3,300 万元购买其持有的卓海智能 11%的股权，其他股东放弃优先购买权。

本次收购后股权结构如下：

股东名称	认缴出资（万元）	实缴出资（万元）	出资比例
泰禾智能	1,167.50	1,167.50	93.400%
王金诚	53.90	53.90	4.312%
齐美石	28.60	28.60	2.288%
合计	1,250.00	1,250.00	100.00%

2. 股权收购完成情况

公司按股权转让协议约定于 2022 年 4 月向王金诚支付全部股权收购款项 3,300 万元，卓海智能于当月完成了上述事项涉及的工商变更登记以及变更后《公司章程》的备案手续，并取得了合肥市市场监督管理局换发的《营业执照》。

三、基于重大资产重组的利润预测数及其实现情况

1. 编制利润预测数依据的相关假设前提和主要指标

公司聘请了具有从事证券期货相关从业资格的中水致远资产评估有限公司对卓海智能截至评估基准日 2021 年 12 月 31 日的股东全部权益价值进行了评估。中水致远资产评估有限公司出具了《合肥泰禾智能科技集团股份有限公司拟收购股权所涉及的合肥泰禾卓海智能科技有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中水致远评报字[2022]第 020181 号）。

(1) 评估对象和评估范围

评估对象为卓海智能股东全部权益价值。评估范围为经过审计后卓海智能的全部资产和负债。于评估基准日 2021 年 12 月 31 日企业资产总额账面价值 7,150.21 万元，负债总额为 8,016.14 万元，净资产（所有者权益）为-865.94 万元。

(2) 评估基准日

2021 年 12 月 31 日。

(3) 评估方法

采用收益法和资产基础法两种评估方法，评估结论采用收益法的测算结果。

(4) 资产基础法

采用资产基础法评估后的卓海智能资产总额为 8,005.22 万元，负债总额为 8,016.14 万元，股东全部权益（净资产）为 -10.93 万元，增值为 855.01 万元，增值率 98.74 %。

(5) 收益法

预期未来各年度收益或现金流量等重要评估依据：

金额单位：人民币万元

项 目	预测期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
一、营业收入	8,329.25	13,079.33	20,927.09	24,934.51	31,136.97	31,136.97
二、营业支出	7,819.81	10,559.16	15,689.68	19,252.58	23,020.85	23,020.85
营业成本	4,285.62	6,114.09	9,630.81	12,001.64	14,682.36	14,682.36
税金及附加	40.84	51.78	116.60	317.35	358.92	358.92
销售费用	1,690.85	2,367.97	3,580.89	4,283.48	5,083.63	5,083.63
管理费用	398.35	516.14	646.07	790.14	924.75	924.75
研发费用	1,123.10	1,228.13	1,433.26	1,577.92	1,689.14	1,689.14
财务费用	281.05	281.05	282.05	282.05	282.05	282.05
其他收益	294.29	457.18	699.33	900.71	1,121.37	1,121.37
三、营业利润	803.73	2,977.35	5,936.74	6,582.64	9,237.49	9,237.49
四、利润总额	803.73	2,977.35	5,936.74	6,582.64	9,237.49	9,237.49
减：所得税费用	0.00	86.34	702.83	783.25	1,172.89	1,172.89
五、净利润	803.73	2,891.01	5,233.91	5,799.39	8,064.60	8,064.60
加：利息支出（扣除所得税影响）	237.19	237.19	237.19	237.19	237.19	237.19
六、息税前利润	1,040.92	3,128.20	5,471.10	6,036.58	8,301.79	8,301.79
加：折旧与摊销	121.79	130.51	919.98	1,689.15	1,685.62	1,685.62
减：资本性支出	11,019.09	12,368.57	3,541.10	28.67	28.67	1,685.62

营运资本变动	376.60	-15.82	3,329.35	1,805.68	2,649.88	
六、自由现金流量	-10,232.98	-9,094.04	-479.37	5,891.38	7,308.86	8,301.79
七、WACC	11.20%	11.20%	11.20%	11.20%	11.20%	11.20%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9483	0.8528	0.7669	0.6897	0.6202	5.5375
折现值	-9,703.93	-7,755.40	-367.63	4,063.28	4,532.95	45,971.16
八、全投资价值	36,740.43					
加：溢余资产						
加：非经营性资产						
减：非经营性负债	6,899.81					
加：长期股权投资	256.44					
九、企业整体价值	30,097.06					
减：带息负债						
十、企业股权价值	30,100.00					

其中：销售收入预测情况如下：

产品/服务名称			单位	预测期					
				2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
主营业 务收入	光 电 智 能 干 式 选 煤 机	数量	台	16	25	40	48	60	60
		单价	万元/台	512.17	517.52	519.47	516.22	516.22	516.22
		金额	万元	8,194.68	12,938.03	20,778.72	24,778.72	30,973.40	30,973.40
	小计	金额	万元	8,194.68	12,938.03	20,778.72	24,778.72	30,973.40	30,973.40
其他业 务收入	其他收 入	金额	万元	134.57	141.30	148.37	155.79	163.57	163.57
	小计	金额	万元	134.57	141.30	148.37	155.79	163.57	163.57
合计			万元	8,329.25	13,079.33	20,927.09	24,934.51	31,136.97	31,136.97

采用收益法，得出卓海智能股东全部权益价值评估值 30,100.00 万元，较账面净资产-865.94 万元，评估增值 30,965.94 万元。

（6）评估结果分析及最终评估结论

收益法评估后卓海智能股东全部权益价值为 30,100.00 万元，资产基础法评估后卓海智能股东全部权益价值为-10.93 万元，两者相差 30,110.93 万元。

资产基础法和收益法评估结果出现差异的主要原因是：资产基础法是指在合理评估被评估单位各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力，收益法评估结果中包含了管理技术、人才团队、客户资源、经营资质等无形资源的价值。两种方法的

估值对企业价值的显化范畴不同，客户、资质、团队等无形资产难以在资产基础法中逐一计量和量化反映，而收益法则能够客观、全面的反映被评估单位的价值。因此造成两种方法评估结果存在一定的差异。

卓海智能的管理经营团队具有丰富的营运经验和优秀的管理技能，重视技术人才的培养工作，锻造了一支结构合理、人员稳定、素质较高、业务精良的研发队伍，拥有多项自主研发专利技术，前期研发产品开始量产，市场前景较好，卓海智能具有较广阔的发展前景和持续增长的空间，未来预期持续盈利能力较强。而未来预期盈利能力是一个企业价值的核心所在，采用收益法的结论更具合理性。

经评估，于评估基准日 2021 年 12 月 31 日，卓海智能的股东全部权益价值评估值为 30,100.00 万元，金额大写：人民币叁亿零壹佰万元整。

（7）本次交易的必要性

本次交易符合公司长期规划。本次购买卓海智能股权是为进一步整合企业资源，有利于加强对卓海智能的控制和管理，抓住市场有利时机，快速推进智能煤炭干选机业务的开拓，有利于公司长期可持续发展，实现公司资源的有效配置，进一步增强公司综合盈利能力和核心竞争力，符合公司长远发展规划。

本次交易有利于稳定智能煤炭干选机核心研发人员。王金诚为公司董事及卓海智能创始人，也是卓海智能研发团队的领头人和核心骨干，为卓海智能前期发展投入较多精力和资源，本次收购其一部分股权，其所得款项除支付必要税费和少量用于其改善生活外，大部分用于其未来增持本公司股票，同时通过约定其任职最低年限 5 年等条件，可更好的鼓励和稳定核心人才，确保卓海智能在智能煤炭分选领域保持技术优势，有利于公司整体业务发展。

本次交易完成后，王金诚将继续担任卓海智能煤炭干选机研发负责人，负责优化现有智能煤炭干选机性能，推进小型化、高性能、广范围的新一代智能煤炭干选机研发工作，尽快实现新一代智能煤炭干选机产业化落地，同时建设和培养系统性的研发队伍，保障卓海智能长期稳定健康发展。

2. 2022 年度利润预测数的实现情况

重大资产重组中所购买的标的资产的利润预测数的实现情况

项目名称	实际数	预测数	差额	完成率
利润总额	-2,999.19	803.73	-3,802.92	-373.16%
净利润	-2,999.19	803.73	-3,802.92	-373.16%

其中，上表中“实际数”一栏内各金额系根据所购买的标的资产于 2022 年度内的实际经营状况，并按照与标的资产或评估报告相一致的所购买资产架构基础确定。

3.结论

卓海智能 2022 年度实际盈利数-2,999.19 万元较预测盈利数 803.73 万元少 3,802.92 万元。未完成预测盈利的主要原因如下：

(1) 智能煤炭干选机现阶段研发投入、营销费用较大：卓海智能于 2018 年 3 月成立，成立后即专注于智能煤炭干选机研发，研发阶段投入金额较高。卓海智能于 2020 年下半年完成智能煤炭干选机样机测试并开始推向市场，持续地较高水平的研发投入，以及产品尚处于市场推广阶段，行业门槛较高且营销费用较高，使得卓海智能暂时出现亏损。

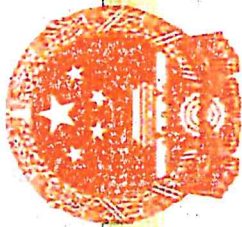
(2) 智能煤炭干选机现阶段产量较小、尚未形成规模效应：由于目前智能煤炭干选机产量较小，价值较高的核心原材料采购量较小，难以形成规模效应，采购价格较高。并且，新产品生产制造成本较高，安装时间较长，安装成本亦较高，毛利率相对较低，生产效率亦有提升空间。随着产品产量和销量的逐步增加，产品成熟度逐步提升，单位成本将逐步下降，毛利率将相应提高，从而贡献更多的利润。

(3) 智能煤炭干选机受 2022 年度客观环境因素冲击较大：2022 年度，受经济下行、需求放缓、运输费用和时效增加等客观因素影响，卓海智能的产品销售、安装调试、运维服务、成本控制等方面的工作面临巨大挑战。2022 年度，虽然智能煤炭干选机的产业化能力进一步加强，订单量有所增加，但受上述不利因素影响，机器的发货运输、安装调试、验收付款、运维服务等工作相对滞后，致使部分收入暂不能予以确认。

合肥泰禾智能科技集团股份有限公司

2023 年 4 月 26 日





营业执照

统一社会信用代码

911101020854927874



(副本) (5-1)



名称 容诚会计师事务所(普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 肖厚发

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、变更、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规允许的其它主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；计算机软硬件开发、销售及辅助设备租赁；市场调查；经国家和本市产业政策允许和限制类项目的经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。

成立日期 2013年12月10日

合伙期限 2013年12月10日至 长期

主要经营场所 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26



登记机关

2022年06月07日

证书序号: 0011869

说明

《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。

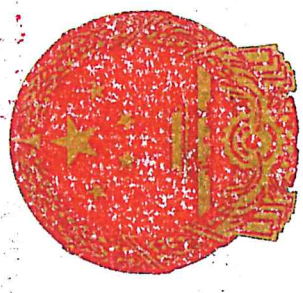
2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 北京市财政局
二〇一一年六月一日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

名称:

首席合伙人: 肖厚发

主任会计师:

经营场所: 北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010032

批准执业文号: 京财会许可[2013]0067号

批准执业日期: 2013年10月25日





姓名	魏光宗
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1986-10-20
Date of birth	
工作单位	晋城会计师事务所(特殊普通合伙), 文源街
Working unit	
身份证号	340881198610200011
Identity card No.	



本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 1101020362092
No. of Certificate

批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 11 月 30 日
Date of Issuance

2021 年 11 月 30 日
y m d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
y m d

年 月 日
y m d

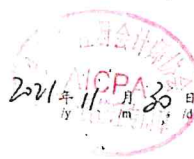


姓名	加民凤
性别	女
出生日期	1991-01-08
工作单位	安徽省注册会计师协会(蚌埠市通合路) 安徽分所
身份证号	341225199101084626
Identity card No.	



本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 11010320305
No. of Certificate
批准注册协会: 安徽省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2019-06-21
Date of Issuance



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d

年 /y 月 /m 日 /d



姓名 张 陈 陈
Full name 陈 陈
性别 女
Sex 女
出生日期 1991-10-26
Date of birth 1991-10-26
工作单位 深圳会计师事务所(特殊普通合伙) 深圳分所
Working unit 深圳会计师事务所(特殊普通合伙) 深圳分所
身份证号码 340421199110260229
Identity card No. 340421199110260229



本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 11010320264
No. of Certificate 11010320264

批准注册协会: 深圳注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs 深圳注册会计师协会

发证日期: 2019 03 11
Date of issuance 2019 03 11



年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



年 /y 月 /m 日 /d

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y 月 /m 日 /d