

冰山冷热科技股份有限公司

关于受让松下制冷（大连）有限公司股权的 关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、关联交易概述

1、关联交易基本情况

松下制冷（大连）有限公司（“松下制冷”）由松下电器（中国）有限公司（“松下中国”）和三洋电机株式会社（“三洋电机”）共同出资设立。松下制冷注册资本为 345,000 万日元，松下中国持有松下制冷 40%股权，三洋电机持有松下制冷 60%股权。

为强化业务协同，为客户节能环保提供更加优化的解决方案，公司于 2023 年 5 月 4 日与松下中国、三洋电机签署《附条件生效的股权转让协议》，受让松下中国所持松下制冷 40%股权、三洋电机所持松下制冷 60%股权。

2、由于公司及控股股东的一部分董事、监事由松下中国的董事、高级管理人员担任，三洋电机为公司持有 5%以上股份的股东，松下中国、三洋电机为公司的关联法人，本次交易构成关联交易。

3、公司于 2023 年 5 月 4 日召开的九届十四次董事会议，以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果，审议通过了关于上述关联交

易的议案。关联董事堂埜茂、西本重之在审议时进行了回避。独立董事对上述关联交易予以了事前认可，并发表了独立意见。根据连续十二个月累计计算原则，本次交易尚需经过股东大会批准，与该关联交易有利害关系的关联人将回避表决。

4、本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，不需要经过有关部门批准。

5、连续十二个月内累计计算，公司与同一关联人发生的已披露但未履行股东大会审议程序的关联交易的总金额为 21,627.55 万元，占公司最近一期经审计净资产的 7.19%。

公司于 2022 年 11 月 18 日召开的九届十一次董事会议审议通过了《关于转让松下冷链（大连）有限公司股权的报告》，同意公司以 7,099 万元的价格，向松下中国转让所持松下冷链（大连）有限公司 40% 股权。前述事项的具体内容，详见公司董事会议决议公告（2022-054）、关于转让松下冷链（大连）有限公司股权的关联交易公告（2022-055）。

二、关联方基本情况

（一）关联方 1—松下电器（中国）有限公司

1、关联方基本情况

企业名称：松下电器（中国）有限公司

企业性质：有限责任公司(外国法人独资)

注册地点：北京市朝阳区景华南街 5 号远洋光华中心 C 座 3 层、6 层

法定代表人：本间哲朗

注册资本：176,498.5382 万美元

统一社会信用代码：91110000625906670H

经营范围：在中国对电器、电子及其他鼓励和允许类产业进行投资,及其他经批准从事的零售、服务相关业务。

松下中国的唯一股东是松下控股株式会社。

2、关联方历史沿革、主要业务状况

松下中国成立于 1994 年 8 月 11 日,是日本松下控股株式会社在中国设立的投资主体,主要从事松下电器在中国境内的投资事务。

3、公司与关联方存在的关联关系

公司及控股股东的部分董事、监事由松下中国的董事、高级管理人员担任,松下中国为公司的关联法人。

4、松下中国近年经营正常,非失信被执行人。

(二) 关联方 2—三洋电机株式会社

1、关联方基本情况

企业类型：境外企业（日本）

注册地点：大阪府门真市大字门真 1006 番地

法定代表人：井垣 诚一郎

注册资本：4 亿日元

法人番号：1120001155854

经营范围：电气、通信、电子等

主要股东：松下电器出资管理合同会社持股 100%

2、公司与关联方存在的关联关系

三洋电机持有公司 8.72%股份,为公司的关联法人。

3、三洋电机非失信被执行人。

三、关联交易标的基本情况

1、交易标的概况

(1) 交易标的：松下中国及三洋电机所持松下制冷100%股权。该交易标的不存在抵押、质押或者其他第三人权利；不存在重大争议、诉讼或仲裁事项；不存在查封、冻结等司法措施。

(2) 松下制冷成立于1992年，公司持有其40%股权，三洋电机持有其60%股权。2021年12月，公司将所持松下制冷40%股权转让给松下中国（简称“前次股权转让”）。前次股权转让事项的具体内容，详见公司董事会议决议公告（2021-042）、关于转让松下制冷（大连）有限公司股权的关联交易公告（2021-043）。

前次股权转让目的，主要是便于松下中国剥离松下制冷多联机式空调（简称“VRF”）业务。该业务从市场上，主要应用于小型商用及家用空调，不符合公司工业领域和大型商用领域市场定位；从经营模式上，设计和销售两头在外，不利于公司核心技术的掌握以及市场应对能力提升；从经营效益上，VRF业务没有竞争优势，微利甚至出现了亏损。松下制冷由松下独资后，已着手进行VRF事业的剥离工作，现在已经完成该项事业的剥离。VRF事业剥离后，余下的溴化锂吸收式冷温水机和燃气热泵空调业务与公司业务协同性和互补性明显，本次股权受让后可提升公司竞争力，扩大市场规模，增强公司盈利能力。

前次股权转让，聘请了具有从事证券期货相关业务资产评估资格的北京中企华资产评估有限责任公司对松下制冷进行了整体评估，评估基准日为2021年6月30日，净资产账面价值为34,661.38万元，净资

产评估价值（资产基础法）为43,733.79万元，评估增值率26.17%。
根据该评估结果，确定公司所持松下制冷40%股权的转让价格为17,493.52万元。

前次股权转让，净资产评估价值与本次股权受让评估价值存在较大差异，主要是因松下制冷在不同评估基准日净资产账面价值发生较大变动。

2、松下制冷主要股东及各自持股比例：松下中国（持股40%）、三洋电机（持股60%）

企业性质：有限责任公司（外商投资）

注册地点：辽宁省大连经济技术开发区淮河西路117、118号（松岚街10号）

法定代表人：横尾定顕

注册资本：345,000万日元

设立时间：1992年9月11日

统一社会信用代码：912102136048024506

经营范围：环保及能源综合利用的制冷制热设备、空调机械、环保机械及相关联的设备等的设计、生产、制造、销售、安装、售后服务及与此相关联的其它业务。

松下制冷最近一年又一期的主要财务数据（单位：万元）

	2022年12月31日 /2022年度	2023年3月31日 /2023年1-3月
资产总额	73,651	69,410
负债总额	71,627	65,970
应收款项总额	21,795	16,187

或有事项涉及的总额	0	0
归属于母公司所有者权益	2,024	3,440
营业收入	59,317	20,961
营业利润	-5,788	1,536
归属于母公司所有者的净利润	-5,123	1,416
经营活动产生的现金流量净额	-4,936	9,273

以上财务数据业经具有从事证券期货相关业务资格的会计师事务所审计。

3、松下制冷非失信被执行人。

4、松下制冷不存在为他人提供担保、财务资助等情况。

四、关联交易的定价政策及定价依据

本次股权受让，聘请了具有从事证券期货相关业务资产评估资格的北京中企华资产评估有限责任公司对松下制冷进行了整体评估，评估基准日为2023年3月31日，净资产账面价值为3,439.76万元，净资产评估价值（收益法）为14,528.55万元，评估增值率322.37%。根据该评估结果，确定松下制冷100%股权的受让价格为14,528.55万元。其中，松下中国所持松下制冷40%股权的受让价格为5,811.42万元；三洋电机所持松下制冷60%股权的受让价格为8,717.13万元。

（一）收益法具体方法和模型的选择

本次采用收益法中的现金流量折现法对企业整体价值评估来间接获得股东全部权益价值，企业整体价值由正常经营活动中产生的经营性资产价值和与正常经营活动无关的非经营性资产价值构成，对于经营性资产价值的确定选用企业自由现金流折现模型，即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出。

计算模型如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1. 企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况，企业整体价值的计算公式如下：

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值

(1) 经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的，评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下：

$$P = \frac{F_0}{(1+r)^{9/12}} + \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^{(i+3/12)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(n+3/12)}}$$

其中：F₀：评估基准日至当年年末自由现金流量；

P：评估基准日的企业经营性资产价值；

F_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；

F_n：预测期末年预期的企业自由现金流量；

r：折现率（此处为加权平均资本成本，WACC）；

n：预测期；

i：预测期第 i 年。

其中，企业自由现金流量计算公式如下：

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中，折现率（加权平均资本成本，WACC）计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中：k_e：权益资本成本；

k_d：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中：r_f：无风险收益率；

MRP：市场风险溢价；

β_L : 权益的系统风险系数;

r_c : 企业特定风险调整系数。

(2) 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。溢余资产采用成本法进行评估。

(3) 非经营性资产、非经营性负债价值

非经营性资产、非经营性负债是指与被评估单位生产经营无关的, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。被评估单位无非经营性资产、负债。

2. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。被评估单位无付息债务。

(二) 收益期和预测期的确定

1. 收益期的确定

由于评估基准日被评估单位经营正常, 没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定, 或者上述限定可以解除, 并可以通过延续方式永续使用。故本资产评估报告假设被评估单位评估基准日后永续经营, 相应的收益期为无限期。

2. 预测期的确定

由于企业近期的收益可以相对合理地预测, 而远期收益预测的合理性相对较差, 按照通常惯例, 评估人员将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。

评估人员经过综合分析, 预计被评估单位于 2028 年达到稳定经营状态, 故预测期截止到 2028 年底。

(三) 预测期的收益预测

1. 营业收入的预测

松下制冷(大连)有限公司未来年度主要业务收入包含吸收式中央空调 (ABS) 和燃气热泵空调 (GHP) 两个业务板块, 收入类型包含设备产品收入、工程收入和售后收入。其他业务收入主要为对参股子公司的咨询费、能源费等。

主营业务产品和服务广泛使用于钢铁、化工、石油及大型商业设施、写字楼、政府机关等场所。ABS 产品近年来实现了稳步增长, 公司在未来年度通过开拓新的细分市场, 并不断开发新产品、新工艺以提高产品的销售规模和市场占有率。GHP 产品在政府削减碳排放和加强天然气管道建设的大背景下, 近年来收入规模增长稳定。

未来年度营业收入根据历史年度经营数据、在手订单及未来年度事业计划分析确定。

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023年4-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
ABS	20,954.40	31,995.78	33,663.73	35,179.37	36,766.88	38,429.79	38,429.79
GHP	3,002.41	4,361.29	5,138.28	5,837.57	6,373.70	6,963.43	6,963.43
主营业务收入合计	23,956.82	36,357.07	38,802.01	41,016.94	43,140.58	45,393.22	45,393.22
其他业务收入合计	209.10	252.47	252.47	252.47	252.47	252.47	252.47
营业收入合计	24,165.92	36,609.55	39,054.49	41,269.41	43,393.06	45,645.69	45,645.69

2. 营业成本的预测

(1) 产品成本的预测：产品成本包括人工费、材料费和制造费用。制造费用又分为固定制造费用和变动制造费用，变动制造费用主要指加工费、修理费、动力费和试验费等，固定制造费用包括办公费、保险费等支出。

人工费、材料费和变动制造费用与产品收入相关性强，根据企业历史年度占产品收入的比率预测；固定制造费用按照历史年度平均发生额的规模基础上考虑适当增长预测。

(2) 工程及售后成本的预测：根据企业历史年度分别占对应工程及售后收入的比率预测。

(3) 折旧：主要根据固定资产规模，结合有关折旧计提政策来测算。

未来年度营业成本预测情况如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023年4-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
ABS成本	15,333.53	23,466.59	24,690.97	25,795.94	26,953.06	28,164.85	28,164.85
GHP成本	1,926.61	2,809.51	3,318.83	3,777.23	4,128.67	4,515.26	4,515.26
折旧	266.18	175.83	123.20	125.65	141.45	162.64	107.90
主营业务成本合计	17,526.32	26,451.92	28,133.00	29,698.82	31,223.18	32,842.75	32,788.01
其他业务成本合计	89.50	91.78	91.78	91.78	91.78	91.78	91.78
营业成本合计	17,615.82	26,543.70	28,224.78	29,790.59	31,314.96	32,934.53	32,879.79

3. 税金及附加的预测

税金和附加按照相关税收政策测算。未来年度税金及附加预测情况如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023.4-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
税金及附加合计	116.51	169.24	243.68	359.81	367.23	380.15	382.05

4. 销售费用的预测

销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、物料消耗、办公费、交际应酬费、租赁费、折旧费和其他。预测分述如下：

(1) 职工薪酬及差旅费：和营业收入相关性较强，按照营业收入占比预测。

(2) 物料消耗、办公费、交际应酬费、销售办事处租赁费：按照适当增长预测。

(3) 折旧费：主要根据固定资产规模，结合有关折旧计提政策来测算。

(4) 其他费用：占比较小，按照固定合理规模预测。

未来年度销售费用预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023. 4-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
物料消耗	23.55	36.29	36.65	37.02	37.39	37.76	37.76
职工薪酬	2,101.07	2,710.31	2,603.31	2,614.32	2,749.68	2,893.26	2,893.26
差旅费	406.38	616.73	658.20	695.78	731.80	770.01	770.01
办公费	220.95	275.48	280.99	286.61	292.34	298.18	298.18
交际应酬费	51.90	80.03	81.63	83.26	84.93	86.62	86.62
租赁费	129.57	172.04	175.48	178.99	182.57	186.22	186.22
折旧费	24.94	29.63	28.77	33.76	36.72	37.67	28.56
其他	62.19	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
合计	3,020.54	4,000.51	3,945.03	4,009.73	4,195.42	4,389.73	4,380.62

5. 管理费用的预测

管理费用主要包括：职工薪酬、折旧费、摊销、办公费、修理费、商标使用费、技术提成费和其他。预测分述如下：

(1) 职工薪酬：按照未来年度的用工安排并考虑适当增长预测。

(2) 办公费、修理费：按照适当增长预测。

(3) 商标使用费、技术提成费：参照现有合同约定比例预测。

(4) 折旧摊销：主要根据固定资产、无形资产规模并结合折旧摊销政策测算。

(5) 其他：占比较小，按照固定合理规模预测。

未来年度管理费用预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023. 4-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
职工薪酬	1034.40	1646.12	1434.24	1462.93	1492.19	1522.03	1522.03
折旧摊销	153.39	157.56	146.54	162.25	181.07	179.92	155.04
办公费	595.27	596.44	602.40	608.42	614.51	620.65	620.65
修理费	58.81	353.50	357.04	360.61	364.21	367.85	367.85
商标使用	167.70	254.50	271.61	287.12	301.98	317.75	317.75
技术提成	93.08	141.96	161.16	178.54	192.83	208.36	208.36
其他	222.16	288.85	288.85	288.85	288.85	288.85	288.85
合计	2,324.82	3,438.92	3,261.84	3,348.72	3,435.64	3,505.43	3,480.55

6. 研发费用的预测

研发费用主要包括职工薪酬、折旧摊销、差旅费、研究开发费、办公费。预测分述如下：

(1) 职工薪酬、差旅费及办公费：按照适当增长预测。

(2) 研究开发费：营业收入相关性较强，按照营业收入占比预测。

(3) 折旧摊销：主要根据固定资产、无形资产规模并结合折旧摊销政策测算。

未来年度研发费用预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023. 4-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
职工薪酬	477.94	873.22	890.68	908.50	926.67	945.20	945.20
折旧摊销	129.03	170.79	169.86	169.99	169.87	168.74	54.53
差旅费	13.65	14.69	14.98	15.28	15.58	15.90	15.90
研究开发费	186.90	283.14	302.05	319.18	335.61	353.03	353.03
办公费	6.81	7.40	7.55	7.70	7.86	8.01	8.01
合计	814.34	1,349.24	1,385.12	1,420.65	1,455.58	1,490.87	1,376.67

7. 所得税的预测

在评估基准日，被评估企业为高新技术企业，所得税率为15%，同时根据财政部、税务总局关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告（财政部税务总局公告2023年第7号）研发费用加计扣除100%计算所得税。

8. 折旧与摊销的预测

主要根据固定资产、无形资产规模并结合折旧摊销政策测算。预测见下表：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023. 4-12	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
折旧及摊销	573.54	533.81	468.37	491.65	529.11	548.97	346.03

9. 资本性支出的预测

该公司的资本性支出主要为存量资产正常更新支出，主要是分析资产状况，考虑到为维持企业的持续生产能力，对那些已达到使用寿命的资产进行更新。永续年间的支出，是根据2028年的规模，对未来年间支出按年金化进行计算。

未来年度资本性支出的预测如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023. 4-12	2024	2025	2026	2027	2028	永续
资本性支出	552.45	183.30	429.77	363.45	655.39	612.98	571.32

10. 营运资金增加额的预测

对于营运资金，其变化一般与营业收入的变化有相关性。

营运资金=账面流动资产-账面流动负债（不含带息负债）

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

公司2021年和2022年的营运资金和营业收入中包含的VRF业务难以准确界定，因此历史年度的营运资金占比参考性较弱。评估人员分析了2023年1季度

的 ABS 和 GHP 业务营运资金占比情况，并结合可比上市公司营运资金收入占比情况，综合确定未来年度营运资金占比。

未来年度需要追加的营运资金=当年度需要的营运资金-上一年度需要的营运资金

未来年度需追加的营运资金见下表：

金额单位：人民币万元

项目/年度	评估基准日	2023. 4-12	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续
营运资金	4,708.93	5,908.05	6,589.72	7,029.81	7,428.49	7,810.75	8,216.22	8,216.22
追加额		1,199.11	681.67	440.09	398.69	382.26	405.47	0.00

（四）折现率的确定

1. 无风险收益率的确定

按照 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率 2.85%作为无风险收益率。

2. 权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了 6 家沪深 A 股可比上市公司 2023 年 3 月 31 日的 β_L 值，然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成 β_U 值，并取其平均值作为被评估单位的 β_U 值。取可比上市公司资本结构的平均值作为被评估单位的目标资本结构。

3. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至 2022 年的年化周收益率加权平均值，经计算市场投资报酬率为 9.48%，无风险报酬率取评估基准日(2023 年 3 月 31 日)10 年期国债的到期收益率 2.85%，即市场风险溢价为 6.63%。

4. 企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数在分析公司的经营风险、市场风险、管理风险以及财务风险等方面风险及对策的基础上综合确定。结合被评估单位业务规模、历史经营业绩、行业地位、经营能力、竞争能力、内部控制等情形对企业风险的影响，确定该公司的

企业特定风险调整系数为 1.00%。

5. 预测期折现率的确定

按照上述参数测算的折现率 WACC 为 10.90%。

(五) 其他资产和负债的评估

1. 非经营性资产和非经营性负债的评估

评估基准日，企业账面无非经营资产和负债。

2. 溢余资产的评估

评估基准日，企业的溢余资产及负债主要包含溢余货币资金及剥离 VRF 业务相关的资产和往来，评估值为-5,427.43 万元。

(六) 付息债务的评估

评估基准日，企业账面无付息债务。

(七) 测算结果

综上，松下制冷(大连)有限公司的股东全部权益价值计算结果如下：

金额单位：人民币万元

项目/年度	2023.4-12	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续
一、营业收入	24,165.92	36,609.55	39,054.49	41,269.41	43,393.06	45,645.69	45,645.69
减：营业成本	17,615.82	26,543.70	28,224.78	29,790.59	31,314.96	32,934.53	32,879.79
税金及附加	116.51	169.24	248.79	359.81	367.23	380.15	382.05
销售费用	3,020.54	4,000.51	3,945.03	4,009.73	4,195.42	4,389.73	4,380.62
管理费用	2,324.82	3,438.92	3,261.84	3,348.72	3,435.64	3,505.43	3,480.55
研发费用	814.34	1,349.24	1,385.12	1,420.65	1,455.58	1,490.87	1,376.67
二、营业利润	273.90	1,107.93	1,988.92	2,339.91	2,624.23	2,944.98	3,146.02
三、利润总额	273.90	1,107.93	1,988.92	2,339.91	2,624.23	2,944.98	3,146.02
减：所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	180.17
四、净利润	273.90	1,107.93	1,988.92	2,339.91	2,624.23	2,944.98	2,965.84
加：折旧及摊销	573.54	533.81	468.37	491.65	529.11	548.97	346.03
减：资本性支出	552.45	183.30	429.77	363.45	655.39	612.98	571.32
营运资金增加额	1,199.11	681.67	440.09	398.69	382.26	405.47	0.00
五、净现金流量	-904.11	776.77	1,587.43	2,069.43	2,115.69	2,475.50	2,740.56
六、折现率	10.90%						
折现系数	0.9619	0.8787	0.7923	0.7145	0.6442	0.5809	5.3295
七、净现金流折现值	-869.67	682.55	1,257.72	1,478.61	1,362.93	1,438.02	14,605.82
八、预测期经营价值	19,955.98						
九、溢余资产	-5,427.43						
十、股东全部权益价值	14,528.55						

(八) 收益法评估增值及作为评估结论方法原因

收益法评估后的股东全部权益价值为 14,528.55 万元，增值额为 11,088.79 万元，

增值率为 322.37%。资产基础法评估后的股东全部权益价值为 14,086.81 万元，两者相差 441.74 万元，差异率为 3.04%。

资产基础法是在重置资产角度在合理评估各分项资产和负债的价值确定评估对象价值的思路，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得到企业股东权益价值的方法。松下制冷(大连)有限公司业务整合后由于受其市场潜力、技术水平、管理能力、宏观政策、竞争环境等诸方面因素的影响，其内在的整体价值高于其单项资产加和的价值，采用收益法从资产预期获利能力的角度评价资产，能够全面反映企业的整体获利能力和整体内在价值。

根据上述分析，本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：松下制冷（大连）有限公司的股东全部权益价值评估结果为 14,528.55 万元。

经以上分析，在本次基准日下，评估采用各项参数依据较为充分，最终采用收益法作为评估的结论相对合理。

本次股权受让未设置业绩承诺和补偿安排，系公司与交易对方根据市场化原则协商谈判结果，符合相关法律法规的规定。本次股权受让完成后，公司与松下制冷将实现良好的协同效应和优势互补，有利于公司提升市场占有率及盈利能力，并通过对松下制冷实施全面整合，未来将发挥出更大的经济效益。

五、关联交易协议的主要内容

1、成交金额：14,528.55 万元。

2、支付方式及期限：公司将在松下制冷完成本股权转让相关的工商变更登记（备案）后 30 个工作日内，以货币支付给松下中国、三洋电机。

3、协议生效条件及生效时间：本协议经甲、乙双方签字盖章之日起成立，除声明与保证条款、违约责任条款和保密条款在本协议签订后即生效，其它条款于以下条件均被满足之日起生效：（1）乙方（公

司)董事会审议通过本股权转让和本协议有关议案;(2)乙方(公司)股东大会审议通过本股权转让和本协议有关议案。

4、过渡期安排:自2023年4月1日起至本股权转让手续完成日期间,双方不再对转让对价进行调整,期间收益或损失由受让方承担。

六、涉及关联交易的其他安排

本次股权受让前,松下制冷已经解决了VRF业务相关人员安置事宜。本次股权受让,不涉及债权债务转移事宜。交易完成后会减少关联交易,不会出现同业竞争。

本次股权受让所需资金,公司将通过自有资金或并购贷款支付。

七、交易目的和对上市公司的影响

松下制冷目前已经完成了VRF业务的剥离,今后将集中资源大力发展溴化锂吸收式冷温水机和燃气热泵空调的相关业务,是公司冷热产业链上重要的业务组成部分。在中国的双碳政策下,松下制冷利用余废热作为驱动能源的制冷技术可与公司形成高效协同,在石油炼化、煤化工、钢铁焦化等高能耗的细分市场以及多晶硅等工业领域、能源领域可为客户提供更加完整的、高能效的综合能源解决方案,创造更大的交叉价值,进一步提升公司在该等细分市场的占有率。

本次股权受让完成后,公司将持有松下制冷100%股权,合并营业收入将明显增加。

八、当年年初至披露日与该关联人累计已发生的各类关联交易的总金额

2023年年初至披露日,公司与松下中国累计已发生的其他各类关联交易的总金额为0万元;与三洋电机累计已发生的其他各类关联

交易的总金额为 0 万元。

九、独立董事事前认可和独立意见

公司独立董事于 2023 年 4 月 28 日对此议案进行了事前审议，同意将其提交公司九届十四次董事会议审议。公司独立董事于 2023 年 5 月 4 日发表了独立意见，他们认为：本次关联交易公平，未损害公司及中小股东的权益，并有利于强化业务协同、增加营业收入；本次关联交易未设置业绩承诺和补偿安排，系公司与交易对方根据市场化原则协商谈判结果，符合相关法律法规的规定，具有合理性；本次关联交易表决程序合法，关联董事进行了有效回避。一致同意本次股权受让。

十、备查文件

- 1、公司九届十四次董事会议决议；
- 2、独立董事事前认可该交易的书面文件、独立董事意见；
- 3、附条件生效的股权转让协议；
- 4、松下制冷审计报告（一年又一期）；
- 5、北京中企华资产评估有限责任公司关于本项目的资产评估报告书；
- 6、关联交易情况概述表。

冰山冷热科技股份有限公司董事会

2023 年 5 月 5 日