

本报告依据中国资产评估准则编制

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金
购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的
太湖金张科技股份有限公司
股东全部权益价值
加期资产评估报告

中水致远评报字[2026]第 020008 号

(共 3 册, 第 1 册)

中水致远资产评估有限公司

二〇二六年二月二十六日

中国资产评估协会

资产评估业务报告备案回执

报告编码:	3411020131341101202600085
合同编号:	ZSZY[2025]021088
报告类型:	法定评估业务资产评估报告
报告文号:	中水致远评报字[2026]第020008号
报告名称:	安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值
评估结论:	1,306,000,000.00元
评估报告日:	2026年02月26日
评估机构名称:	中水致远资产评估有限公司
签名人员:	史先锋 (资产评估师) 正式会员 编号: 34110010 胡菲 (资产评估师) 正式会员 编号: 34190024 周民 (资产评估师) 正式会员 编号: 34000005
史先锋、胡菲、周民已实名认证	
	
(可扫描二维码查询备案业务信息)	

说明: 报告备案回执仅证明此报告已在业务报备管理系统进行了备案, 不作为协会对该报告认证、认可的依据, 也不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

备案回执生成日期: 2026年02月26日

ICP备案号京ICP备2020034749号

目录

目录	1
声明	2
摘要	3
正文	9
一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告 使用人概况	9
二、评估目的	24
三、评估对象和评估范围	24
四、价值类型	39
五、评估基准日	40
六、评估依据	40
七、评估方法	45
八、收益法的具体评估方法应用	46
九、市场法的具体评估方法应用	48
十、评估程序实施过程和情况	49
十一、评估假设	52
十二、评估结论	54
十三、特别事项说明	56
十四、资产评估报告使用限制说明	63
十五、资产评估报告日	64
资产评估报告附件	66

声明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

六、评估对象涉及的资产、负债清单由委托人、被评估单位申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

七、本报告不具有产权证明的法律属性，不能作为产权证明文件。

八、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金 购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的 太湖金张科技股份有限公司 股东全部权益价值 加期资产评估报告

中水致远评报字[2026]第 020008 号

摘要

中水致远资产评估有限公司接受安徽国风新材料股份有限公司的委托，对安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司（以下简称：金张科技或企业或公司）股权所涉及的金张科技股东全部权益在评估基准日 2025 年 6 月 30 日的市场价值进行了加期评估。现将资产评估报告的主要内容摘要如下：

一、评估目的：本资产评估机构以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，为安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买金张科技股权出具了《安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2025]第 020067 号）。鉴于该资产评估报告的有效期至 2025 年 12 月 30 日止，为验证相关资产定价的合理性和公允性，安徽国风新材料股份有限公司委托本资产评估机构对金张科技的股东全部权益价值进行加期评估，并出具资产评估报告，为该经济行为提供价值参考意见。

二、评估对象和评估范围：评估对象为金张科技股东全部权益价值，评估范围为金张科技申报的经过审计的全部资产和负债。

于评估基准日 2025 年 6 月 30 日，金张科技合并口径资产总额账面价值为 91,286.93 万元，负债总额账面价值为 34,565.09 万元，所有者权

益账面价值为 56,721.84 万元，归属于母公司所有者权益账面价值为 56,721.84 万元；金张科技母公司单体口径资产总额账面价值为 92,514.52 万元，负债总额账面价值为 35,854.72 万元，所有者权益账面价值为 56,659.80 万元。

三、价值类型：市场价值。

四、评估基准日：2025 年 6 月 30 日。

五、评估方法：采用收益法和市场法两种评估方法，评估结论采用收益法的测算结果。

六、评估结论：经评估，于评估基准日 2025 年 6 月 30 日，金张科技股东全部权益评估价值为 130,600.00 万元人民币（金额大写为：人民币壹拾叁亿零陆佰万元整）。

七、评估结论使用有效期：根据有关规定，本报告评估结论有效使用期原则上自评估基准日起一年。

八、对评估结论产生影响的特别事项：

在使用本评估结论时，提请评估报告使用人关注报告正文中的评估假设和限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响，并在使用本报告时给予充分考虑。

（一）资产权属资料不全面或者存在瑕疵的情况

1.本次评估金张科技申报的房屋建筑物资产中有部分房屋建筑物未办理产权证明，具体情况如下：

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积（平方米）
1	行政部仓库	A	钢结构	2013 年	174.96
2	储藏间	A	钢结构	2017 年	132.66
3	仓库	A	钢结构	2012 年	95.28
4	仓库	A	钢结构	2018 年	239.88
5	仓库	A	钢结构	2017 年	50.06
6	生产辅助用房	A	钢结构	2019 年	122.70

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积(平方米)
7	外环路厕所	A	砖混结构	2018年	15.93
8	4号配电房	A	砖混结构	2015年	37.29
9	五金仓库设备暂存库	A	钢结构	2018年	224.68
10	周转仓1	A	砖混结构	2016年	361.66
11	周转仓2	A	砖混结构	2016年	
12	周转仓3	A	砖混结构	2016年	
13	周转仓4	A	砖混结构	2016年	
14	周转仓5	A	砖混结构	2016年	67.86
15	周转仓6	A	砖混结构	2016年	65.72
16	周转仓7	A	砖混结构	2016年	91.31
17	周转仓8	A	砖混结构	2016年	90.17
18	5号配电房	A	钢结构	2016年	90.81
19	3号配电房	A	钢结构	2016年	29.58
20	RTO控制室1	A	钢结构	2016年	44.94
21	RTO控制室2	A	砖混结构	2017年	14.82
22	空压机组	A	砖混结构	2019年	23.27
23	空压站	A	钢结构	2018年	79.79
24	储藏间	A	钢结构	2017年	335.50
25	生产辅助用房	A	钢结构	2019年	171.56
26	食堂	B	钢结构	2019年	232.55
27	在线监测控制室	B	砖混结构	2019年	20.16
28	RTO控制室	B	砖混结构	2019年	25.60
29	锅炉房	B	钢结构	2019年	104.04
合计					2,942.78

未办理房屋产权证的房屋建筑物建筑面积合计 2,942.78m²。

2025年3月太湖县自然资源和规划局出具的证明中载明：“以上A厂区房产建成时间较早属历史遗留问题，B厂区食堂临时建造，虽不符合现阶段办理不动产权证书的条件，但金张科技可以继续使用该等房产，不存在被拆除风险。金张科技未办证房产不构成重大违法违规情形，本单位不会因上述问题对金张科技进行行政处罚。金张科技自2022年1月1日起至今不存在因违法违规受到我单位处罚的情形。”

本次评估对尚未办理房产证的房屋，建筑面积主要依据被评估单位提供的确权证明、图纸等，结合资产评估专业人员现场勘查确定。金张

科技承诺这些房屋建筑物的所有权归其所有，权属明确无争议。

2025年3月金张科技股东施克炜承诺：“在金张科技使用房产过程中，若因房产/建筑未办理产证、发生权属争议、被主管部门要求拆除、行政处罚或要求停产、停工或其他影响正常经营的情形，导致金张科技无法继续正常使用该等房屋或遭受损失，金张科技股东施克炜将承担金张科技因此所产生的损失，包括但不限于因进行诉讼或仲裁、停产或停业、寻找替代场所、搬迁、拆除或因被处罚所造成的一切直接和间接损失。”

本次评估未考虑上述产权瑕疵对评估结论的影响。

2. 截至评估基准日，纳入本次评估范围的专利中存在金张科技与第三方共同所有或共同申请的专利，共有专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	法律状态	权利人
1	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	发明专利	ZL202211150679.3	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
2	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	发明公布	202210399181.4	2022/4/15	驳回等复审请求	北京科技大学、金张科技
3	光转换装置、背光单元及显示器	发明公布	202111247382.4	2021/10/26	驳回等复审请求	北京科技大学、金张科技
4	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	发明专利	ZL202210051501.7	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
5	一种双重 pH 响应的聚集诱导发红光材料的制备及应用	发明专利	ZL202110450218.7	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
6	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法及应用	发明专利	202411181511.8	2024/8/27	等待实审提案	上海理工大学、金张科技

金张科技承诺上述共有专利不存在争议和纠纷。

2025年3月金张科技股东施克炜承诺：“金张科技过往形成的及未来股东施克炜作为金张科技生产、经营负责人期间规划的业务及收益均基于金张科技自有技术、知识产权及资产产生。截至承诺出具日，金张科技不存在任何与第三方共享收益的约定，亦不存在任何与第三方共享收益的情形。如任何第三方因此向金张科技主张收益或权益给金张科技造成的损失（包括赔偿侵权费用、收益补偿、违约金等），金张科技股

东施克炜承诺将全额承担该等损失。”

上述共有专利主要用于电子设备散热领域，由于金张科技已对业务发展规划进行调整，截至资产评估报告日未实际使用且未形成收入，2025年6月金张科技与共同权利人之间关于共享专利相关权利义务进行了有关约定。金张科技承诺未来不会使用上述共有专利，未对其可能带来的收入进行预测，不会对本次评估结果产生重大影响。

(二) 借款、担保及其抵押等事项说明

1.截至评估基准日，金张科技存在的借款事项如下：

金额单位：人民币万元

放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	利率	本金余额 （万元）	担保方式
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/8/10	2026/8/9	3.10%	1,600.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/11/23	2026/11/22	2.95%	1,500.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2024/6/28	2027/6/27	2.80%	1,900.00	抵押、保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/8/30	2029/8/26	2.70%	1,700.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/10/23	2029/8/26	2.80%	1,000.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/8	2029/8/26	2.80%	1,800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/7	2029/8/26	2.80%	900.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/11	2029/8/26	2.80%	800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/12/24	2029/8/26	2.70%	200.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2025/1/22	2029/8/26	2.80%	1,000.00	保证
合计				12,400.00	

2.截至评估基准日，金张科技存在的抵押事项如下：

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积（m ² ）
	房屋建筑物	建大金公 (2024) -01号	抵建太 金公 (2024) -01号	晋熙镇 龙山东 路南将 军山路 东	皖(2023)太湖 县不动产权第 0004381号	中国建设 银行股份 有限公司 太湖支行	5,278.91
	土地使用权						5,281.43
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001531号		2,943.00
	土地使用权						2,949.06
	房屋建筑物						5,189.22
	土地使用权						4,131.86

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积 (m ²)
金张科技		HTZ34068 4500LDZJ 2023N005 、 HTZ34068 4500LDZJ 2023N00A	HTC340 684500 ZGDB20 23N004	晋熙镇 龙山东 路南将 军山路 东	0001536号	中国建设 银行股份 有限公司 太湖支行	
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001537号		711.36
	土地使用权						712.05
	房屋建筑物						5,012.58
	土地使用权						5,019.59
	房屋建筑物						73.00
	土地使用权						71.59
	房屋建筑物						1,411.20
	土地使用权						1,406.20
	房屋建筑物						1,411.20
	土地使用权						1,410.94
	房屋建筑物						5,012.58
	土地使用权						5,019.59
	房屋建筑物						747.25
	土地使用权						743.29
	房屋建筑物						73.00
	土地使用权						72.28
	房屋建筑物						520.50
	土地使用权						520.50
	房屋建筑物						994.00
土地使用权		994.55					

本次评估未考虑上述借款及抵押事项对评估结论可能带来的影响。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况，
正确理解和使用评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金
购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的
太湖金张科技股份有限公司
股东全部权益价值
加期资产评估报告

中水致远评报字[2026]第 020008 号

正文

安徽国风新材料股份有限公司：

中水致远资产评估有限公司接受贵公司的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法和市场法两种评估方法，按照必要的评估程序，对安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司（以下简称：金张科技或企业或公司）股权所涉及的金张科技股东全部权益于评估基准日 2025 年 6 月 30 日的市场价值进行了加期评估。

现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告
使用人概况

（一）委托人概况

委托人：安徽国风新材料股份有限公司（以下简称：国风新材）

股票代码：000859.SZ

统一社会信用代码：91340100705045831J

注册地址：合肥市高新区铭传路 1000 号

法定代表人：朱亦斌

注册资本：89,597.6271 万元人民币

成立日期：1998年09月23日

公司类型：股份有限公司（上市、国有控股）

营业期限：1998年09月23日至无固定期限

经营范围：包装膜材料、预涂膜材料、电容器用薄膜、聚酰亚胺薄膜、电子信息用膜材料、高分子功能膜材料、工程塑料、木塑新材料、塑料化工新材料、塑胶建材及附件、其他塑料制品生产、销售；相关原辅材料生产、销售；企业自产产品及相关技术进出口业务（国家限定公司经营或禁止出口商品除外）；企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术进口（国家限定公司经营或禁止进口的商品除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（二）被评估单位概况

1.企业基本情况

企业名称：太湖金张科技股份有限公司

统一社会信用代码：913408006941229256

注册地址：安徽省安庆市太湖县经济开发区

法定代表人：施克炜

注册资本：8,411.5992 万元人民币

实缴资本：8,411.5992 万元人民币

成立日期：2009年09月11日

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

营业期限：2009年09月11日至2039年09月10日

经营范围：信息显示、大规模集成电路、电子元器件领域用功能性保护材料及生产配套材料、健康护眼膜、光学转换膜、高阻隔膜、高端离型膜、功能性光学胶、电子元器件用离型材料的研发、生产、销售及

相关技术咨询、技术转让、技术服务；自营进出口业务；自有房屋、设备租赁。（国家法律法规禁止、限制的除外，涉及前置许可的项目凭许可证经营）。

2.被评估单位评估基准日股本结构

截至评估基准日，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	四川东材科技集团股份有限公司	2,064.0000	24.5375
3	安庆市同安产业招商投资基金（有限合伙）	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	金张科技（库存股）	479.9334	5.7056
7	苏州苏商联合创业投资合伙企业（有限合伙）	415.5931	4.9407
8	太湖金张企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	274.3112	3.2611
9	太湖海源海汇创业投资基金（有限合伙）	166.2372	1.9763
10	黄蕾	72.5582	0.8626
11	太湖鑫张企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	65.0000	0.7727
12	苏璿	40.0000	0.4755
13	卢冠群	25.0000	0.2972
	合计	8,411.5992	100.0000

3.历史沿革

（1）2009年9月，公司成立

金张科技前身为太湖金张科技有限公司（以下简称：金张有限），系由施克炜、孙建和陈晓东于2009年9月共同出资设立。

2009年9月7日，金张有限召开股东会，审议通过了《公司章程》。根据《公司章程》，金张有限注册资本500万元，由施克炜认缴250万元，孙建认缴125万元，陈晓东认缴125万元，出资方式均为货币。

2009年9月10日，施克炜、孙建、陈晓东等三位股东首次缴纳注册资本（实收资本）合计人民币壹佰伍拾伍万元，上述实缴出资业经安徽中诚会计师事务所出具的皖诚会验字[2009]第79号《验资报告》验证。

金张有限设立时，股东及出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	认缴出资 比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资 比例 (%)
1	施克炜	250.00	50.00	77.50	50.00
2	孙建	125.00	25.00	38.75	25.00
3	陈晓东	125.00	25.00	38.75	25.00
合计		500.00	100.00	155.00	100.00

经过历次股权转让和增资等行为，截至2013年2月25日，金张有限股东及出资情况如下：

序号	股东姓名/名称	认缴注册额 (万元)	认缴出资 比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资 比例 (%)
1	施克炜	2,031.6301	31.50	2,031.6301	31.50
2	孙建	1,378.6062	21.37	1,378.6062	21.37
3	陈晓东	1,269.7688	19.69	1,269.7688	19.69
4	博信优选(天津) 股权基金合伙企业 (有限合伙)	1,083.5482	16.80	1,083.5482	16.80
5	王淑美	272.0933	4.22	272.0933	4.22
6	汇天盛世(北京) 投资有限公司	216.7049	3.36	216.7049	3.36
7	黄蕾	72.5582	1.12	72.5582	1.12
8	陆英	36.2791	0.56	36.2791	0.56
9	苏璿	54.4187	0.84	54.4187	0.84
10	王彪	18.1396	0.28	18.1396	0.28
11	太湖县金张投资 管理有限公司	16.2529	0.25	16.2529	0.25
合计		6,450.0000	100.00	6,450.0000	100.00

注：博信优选(天津)股权基金合伙企业(有限合伙)，以下简称：博信优选；
汇天盛世(北京)投资有限公司，以下简称：汇天盛世；太湖县金张投资管理有限
公司，以下简称：金张投资。

(2) 2013年8月，金张有限整体变更为股份有限公司

2013年6月6日，金张有限召开股东会，同意公司组织形式由有限
责任公司整体变更为股份有限公司，股份有限公司名称为“太湖金张科技
股份有限公司”。

整体变更后，金张科技股本结构如下：

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,031.6301	31.50
2	孙建	1,378.6062	21.37
3	陈晓东	1,269.7688	19.69
4	博信优选	1,083.5482	16.80
5	王淑美	272.0933	4.22
6	汇天盛世	216.7049	3.36
7	黄蕾	72.5582	1.12
8	陆英	36.2791	0.56
9	苏璿	54.4187	0.84
10	王彪	18.1396	0.28
11	金张投资	16.2529	0.25
合计		6,450.0000	100.00

上述经济行为业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所出具的天健皖验字[2013]第13号《验资报告》验证。

(3) 2015年2月, 金张科技股权转让

2015年2月8日, 金张科技召开2015年第一次临时股东大会, 审议通过《关于原有股东转让股权的议案》, 公司原股东拟向四川东材科技集团股份有限公司(以下简称: 东材科技)转让股份情况具体如下:

序号	股东姓名/名称	拟转让股份(股)	转股比例(%)	转让价款(元)
1	施克炜	7,852,049.00	12.17	30,622,991.10
2	孙建	5,328,151.00	8.26	20,779,788.90
3	陈晓东	4,907,482.00	7.61	19,139,179.80
4	博信优选	10,835,482.00	16.80	46,700,927.42
5	王淑美	2,720,933.00	4.22	11,101,406.64
6	陆英	362,791.00	0.56	1,480,187.28
7	苏璿	544,187.00	0.84	2,220,282.96
8	王彪	181,396.00	0.28	740,095.68
9	金张投资	162,529.00	0.25	663,118.32
合计		32,895,000.00	51.00	133,447,978.10

2015年2月13日, 东材科技分别与上述9名股东按照上述拟转让股份数及转让价款签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后, 金张科技股本结构如下:

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	东材科技	3,289.5000	51.0000
2	施克炜	1,246.4252	19.3244
3	孙建	845.7911	13.1130
4	陈晓东	779.0206	12.0778
5	汇天盛世	216.7049	3.3598
6	黄蕾	72.5582	1.1249
合计		6,450.0000	100.0000

(4) 2017年3月, 金张科技股权转让

2017年3月17日, 东材科技与施克炜签署《股权转让协议》, 约定: 东材科技将其持有的金张科技19%的股权以人民币6,224.00万元的价格转让给施克炜。2017年3月18日, 金张科技召开2017年第一次临时股东大会, 审议通过《关于四川东材科技集团股份有限公司向施克炜转让金张科技19%股权的议案》。

本次股权转让完成后, 金张科技股本结构如下:

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,471.9252	38.3244
2	东材科技	2,064.0000	32.0000
3	孙建	845.7911	13.1130
4	陈晓东	779.0206	12.0778
5	汇天盛世	216.7049	3.3598
6	黄蕾	72.5582	1.1249
合计		6,450.0000	100.0000

(5) 2017年5月, 金张科技股权转让

2017年4月11日, 金张科技召开2017年第二次临时股东大会, 审议通过《关于公司股东向拟设立的公司员工持股平台“太湖金张企业管理咨询合伙企业(有限合伙)”转让股份的议案》, 同意施克炜、孙建、陈晓东将其各自持有的公司1.3%的股份转让给太湖金张企业管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称: 金张咨询), 并于5月31日签署《股权转让合同》。

本次股份转让完成后, 金张科技股本结构如下:

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,388.0752	37.0244
2	东材科技	2,064.0000	32.0000
3	孙建	761.9411	11.8130
4	陈晓东	695.1706	10.7778
5	金张咨询	251.5500	3.9000
6	汇天盛世	216.7049	3.3598
7	黄蕾	72.5582	1.1249
合计		6,450.0000	100.0000

(6) 2017年9月, 金张科技股权转让

2017年9月30日, 施克炜与赵贺签署《股权转让协议》, 约定: 施克炜将其持有的金张科技258万股转让给赵贺。

本次股份转让完成后, 金张科技股本结构如下:

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,130.0752	33.0244
2	东材科技	2,064.0000	32.0000
3	孙建	761.9411	11.8130
4	陈晓东	695.1706	10.7778
5	赵贺	258.0000	4.0000
6	金张咨询	251.5500	3.9000
7	汇天盛世	216.7049	3.3598
8	黄蕾	72.5582	1.1249
合计		6,450.0000	100.0000

(7) 2017年11月, 金张科技增资

2017年11月6日, 苏璿、谷至华与金张科技签署《增资扩股协议》, 约定: 金张科技新增股份199.4845万股, 其中, 苏璿以776.7396万元认购金张科技132.9897万股, 谷至华以388.3695万元认购金张科技66.4948万股。同日, 金张科技召开2017年第四次临时股东大会, 审议通过《关于公司增加注册资本的议案》。

本次增资完成后, 金张科技股本结构如下:

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,130.0752	32.0337

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
2	东材科技	2,064.0000	31.0400
3	孙建	761.9411	11.4586
4	陈晓东	695.1706	10.4545
5	赵贺	258.0000	3.8800
6	金张咨询	251.5500	3.7830
7	汇天盛世	216.7049	3.2590
8	苏璿	132.9897	2.0000
9	黄蕾	72.5582	1.0912
10	谷至华	66.4948	1.0000
	合计	6,649.4845	100.0000

上述增资分三期缴纳，业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具的天健皖验[2018]23号、天健皖验[2018]29号、天健皖验[2019]2号《验资报告》验证。

(8) 2018年3月，金张科技股权转让

2018年3月8日，施克炜、孙建、陈晓东分别与卢冠群签署了《股权转让协议》，约定：施克炜将其持有的金张科技10.8527万股、孙建将其持有的金张科技7.3643万股、陈晓东将其持有的金张科技6.7830万股分别转让给卢冠群。

本次股份转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,119.2225	31.8705
2	东材科技	2,064.0000	31.0400
3	孙建	754.5768	11.3479
4	陈晓东	688.3876	10.3525
5	赵贺	258.0000	3.8800
6	金张咨询	251.5500	3.7830
7	汇天盛世	216.7049	3.2590
8	苏璿	132.9897	2.0000
9	黄蕾	72.5582	1.0912
10	谷至华	66.4948	1.0000
11	卢冠群	25.0000	0.3760
	合计	6,649.4845	100.0000

(9) 2018年7月，金张科技增资

2018年7月5日，金张科技召开2018年第一次临时股东大会，审议通过金张科技注册资本由6,649.4845万元增加至8,311.8568万元，其中，安庆市同安产业招商投资基金（有限合伙）（以下简称：安庆同安）认购1,246.7792万股；苏州苏商联合创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称：苏州苏商）认购415.5931万股。

同日，金张科技、施克炜、孙建、陈晓东与安庆同安就上述增资事项签署《投资协议》及《投资协议之附属协议》、与苏州苏商就上述增资事项签署《增资协议》及《股东协议》。

本次增资完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	赵贺	258.0000	3.1040
8	金张咨询	251.5500	3.0264
9	汇天盛世	216.7049	2.6072
10	苏璿	132.9897	1.6000
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	谷至华	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
	合计	8,311.8568	100.0000

上述增资业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具的天健皖验[2018]24号《验资报告》验证。

(10) 2019年2月，金张科技股权转让

2019年2月27日，苏璿与金张咨询签署《股份转让合同》，约定：苏璿将其持有的金张科技22.7612万股（对应未缴纳出资132.939058万

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

元)转让给金张咨询。

本次股权转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	金张咨询	274.3112	3.3002
8	赵贺	258.0000	3.1040
9	汇天盛世	216.7049	2.6072
10	苏璿	110.2285	1.3262
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	谷至华	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
合计		8,311.8568	100.0000

上述经济行为业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所出具的天健皖验[2019]2号《验资报告》验证。

(11) 2019年5月，金张科技股权转让

2019年5月28日，汇天盛世与孙建波签署《股份转让合同》，约定：汇天盛世将其持有的金张科技2.607%的股权(对应金张科技216.7049万股)转让给孙建波。

本次股份转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	金张咨询	274.3112	3.3002
8	赵贺	258.0000	3.1040

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
9	孙建波	216.7049	2.6072
10	苏璿	110.2285	1.3262
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	谷至华	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
合计		8,311.8568	100.0000

(12) 2021年11月, 金张科技股权转让

2021年11月19日, 谷至华与太湖海源海汇创业投资基金(有限合伙)(以下简称: 太湖海源)签署《股份转让协议》, 约定: 谷至华将其持有的金张科技66.4948万股转让给太湖海源。

本次股份转让完成后, 金张科技股本结构如下:

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	金张咨询	274.3112	3.3002
8	赵贺	258.0000	3.1040
9	孙建波	216.7049	2.6072
10	苏璿	110.2285	1.3262
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	太湖海源	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
合计		8,311.8568	100.0000

(13) 2021年12月, 金张科技增资

2021年11月19日, 金张科技、施克炜、孙建、陈晓东与太湖海源签署《投资协议》《投资协议之附属协议》, 约定: 太湖海源以1,200.0011万元认购金张科技新增股本99.7424万元, 其中99.7424万元计入股本, 剩余部分计入资本公积。

2021年12月15日, 公司召开2021年第三次临时股东大会, 决议

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

同意以增资方式引进新的投资者太湖海源。

本次增资完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	东材科技	2,064.0000	24.5375
3	安庆同安	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	苏州苏商	415.5931	4.9407
7	金张咨询	274.3112	3.2611
8	赵贺	258.0000	3.0672
9	孙建波	216.7049	2.5763
10	太湖海源	166.2372	1.9763
11	苏璿	110.2285	1.3104
12	黄蕾	72.5582	0.8626
13	卢冠群	25.0000	0.2972
	合计	8,411.5992	100.0000

（14）2024年1月，金张科技股权转让

2023年12月20日，公司召开2023年第二次临时股东大会，决议同意以自有资金回购部分股东持有的公司股份用于股权激励。

金张科技分别与孙建波、赵贺、苏璿签署《股份回购协议》，约定：金张科技以1,545.7577万元人民币回购孙建波持有的金张科技216.70万股、以1,840.3159万元人民币回购赵贺持有的金张科技258.00万股、以500.9404万元人民币回购苏璿持有的金张科技70.2285万股。

本次回购完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	东材科技	2,064.0000	24.5375
3	安庆同安	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	公司收购的拟用于员工股权激励的股份	544.9334	6.4784

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	股东姓名/名称	持股数(万股)	持股比例(%)
7	苏州苏商	415.5931	4.9407
8	金张咨询	274.3112	3.2611
9	太湖海源	166.2372	1.9763
10	黄蕾	72.5582	0.8626
11	苏璿	40.0000	0.4755
12	卢冠群	25.0000	0.2972
合计		8,411.5992	100.0000

(15) 2024年9月, 金张科技回购股份股权激励

2024年6月28日, 公司召开2023年年度股东大会, 决议同意关于公司股权激励计划的议案, 约定公司从部分个人股东处回购的用于股权激励的库存股(合计5,449,334股, 占公司总股本的6.48%)作为股权激励计划项下权益对应的股份来源, 股权激励持股平台太湖鑫张企业管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“鑫张咨询”)成立, 第一批股权激励对象已根据股权激励授予协议将投资款注入鑫张咨询, 鑫张咨询将投资款转入公司并受让库存股(股权激励)对应股份, 第一批股权激励对应的股份为65万股。具体激励人员及份额如下:

序号	合伙人姓名	激励股数(万股)
1	施克炜	1.00
2	卢冠群	30.00
3	王梅生	9.00
4	李朋	15.00
5	吴传耀	10.00
合计		65.00

本次激励计划完成后, 金张科技股本结构如下:

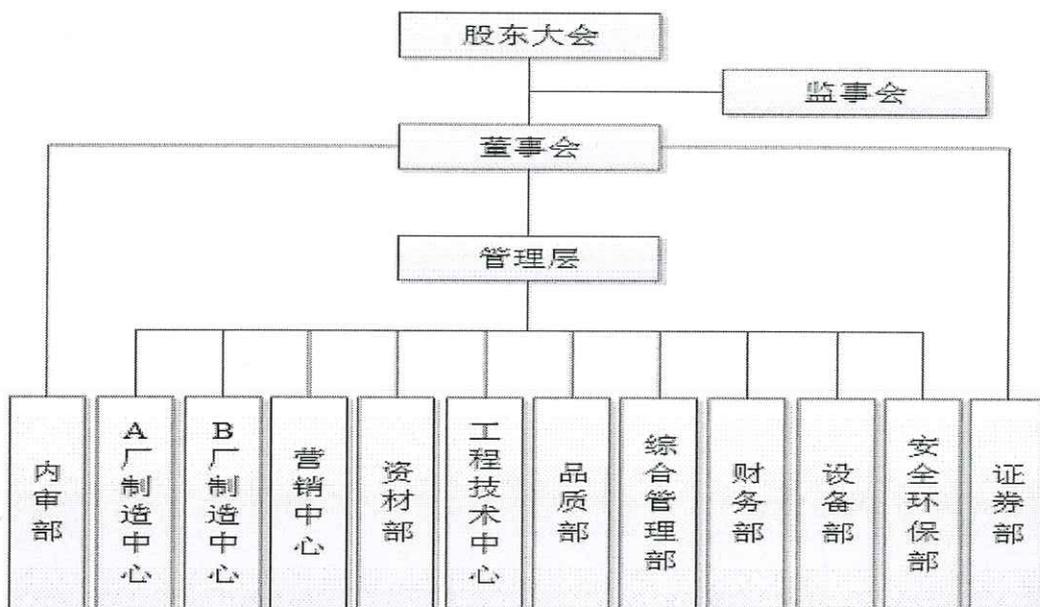
序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	东材科技	2,064.0000	24.5375
3	安庆同安	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	金张科技(库存股)	479.9334	5.7056
7	苏州苏商	415.5931	4.9407

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
8	金张咨询	274.3112	3.2611
9	太湖海源	166.2372	1.9763
10	黄蕾	72.5582	0.8626
11	鑫张咨询	65.0000	0.7727
12	苏璿	40.0000	0.4755
13	卢冠群	25.0000	0.2972
合计		8,411.5992	100.0000

截至评估基准日，上述股本结构未发生变化。

4.组织架构



5.主营业务概况

金张科技主营业务为功能性涂层复合材料的研发、生产和销售。功能性涂层复合材料是以一种或多种薄膜为基材，利用精密涂布工艺进行涂布，将胶黏剂、离型剂、光学改性材料、防静电材料、纳米材料、表面改性材料等按功能配制成的各种高分子涂层材料均匀涂布于基材上，从而生产出单一材料无法实现的特定新型复合功能膜卷材，主要包括电子屏幕光学保护膜材料和电子制程精密功能膜材料。

6.财务状况及经营成果

金张科技近年财务状况及经营成果表（合并口径）

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	84,812.63	88,093.11	91,286.93
负债总额	35,165.43	34,915.99	34,565.09
所有者权益	49,647.20	53,177.12	56,721.84
归属于母公司所 有者权益	49,563.23	53,177.12	56,721.84
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	57,478.60	65,609.70	33,404.15
营业利润	4,392.86	8,119.16	3,918.68
利润总额	4,417.43	8,115.16	3,921.05
净利润	4,088.95	7,208.07	3,469.59
归属于母公司股 东的净利润	4,091.99	7,218.77	3,469.59
审计机构	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）		
审计报告号	容诚审字[2025]230Z5044号		
审计报告类别	标准无保留意见		

金张科技近年财务状况及经营成果表（母公司单体口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	85,994.35	89,381.96	92,514.52
负债总额	36,393.97	36,195.26	35,854.72
所有者权益	49,600.38	53,186.70	56,659.80
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	57,427.54	65,609.70	33,404.15
营业利润	4,386.97	8,093.81	3,826.82
利润总额	4,411.55	8,089.81	3,828.34
净利润	4,083.07	7,191.19	3,397.97
审计机构	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）		
审计报告号	容诚审字[2025]230Z5044号		
审计报告类别	标准无保留意见		

（三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

资产评估委托合同约定无其他资产评估报告使用人，本评估报告的使用人为委托人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

除国家法律法规另有规定外，任何未经资产评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为资产评估报告使用人。

(四) 委托人与被评估单位之间的关系

截至评估基准日，委托人国风新材与被评估单位金张科技无股权关系。本次委托人国风新材拟发行股份及支付现金购买被评估单位金张科技股权。

二、评估目的

本资产评估机构以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，为国风新材拟发行股份及支付现金购买金张科技股权出具了《安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2025]第 020067 号）。鉴于该资产评估报告的有效期至 2025 年 12 月 30 日止，为验证相关资产定价的合理性和公允性，国风新材委托本资产评估机构对金张科技的股东全部权益价值进行加期评估，并出具资产评估报告，为该经济行为提供价值参考意见。

国风新材于 2024 年 12 月 13 日召开了第八届董事会第四次会议，审议并通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

本项目评估对象为金张科技股东全部权益价值。

(二) 评估范围内资产和负债基本情况

本项目评估范围为经过审计的金张科技申报的全部资产和负债。

于评估基准日 2025 年 6 月 30 日，金张科技合并口径资产总额账面价值为 91,286.93 万元，负债总额账面价值为 34,565.09 万元，所有者权

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

益账面价值为 56,721.84 万元，归属于母公司所有者权益账面价值为 56,721.84 万元；金张科技母公司单体口径资产总额账面价值为 92,514.52 万元，负债总额账面价值为 35,854.72 万元，所有者权益账面价值为 56,659.80 万元。

评估基准日合并口径资产和负债账面情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
1	流动资产	38,357.77
2	非流动资产	52,929.16
3	其中：固定资产	33,961.34
4	在建工程	15,743.95
5	使用权资产	100.05
6	无形资产	2,105.81
7	长期待摊费用	48.17
8	递延所得税资产	869.93
9	其他非流动资产	99.91
10	资产总计	91,286.93
11	流动负债	17,229.58
12	非流动负债	17,335.51
13	负债合计	34,565.09
14	所有者权益	56,721.84
15	归属于母公司所有者权益	56,721.84

评估基准日母公司单体口径资产和负债账面情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
1	流动资产	38,122.67
2	非流动资产	54,391.85
3	其中：长期股权投资	1,500.00
4	固定资产	33,959.53
5	在建工程	15,743.95
6	使用权资产	77.54
7	无形资产	2,105.81
8	长期待摊费用	48.17
9	递延所得税资产	856.93
10	其他非流动资产	99.91

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

项目		账面价值
11	资产总计	92,514.52
12	流动负债	18,531.67
13	非流动负债	17,323.05
14	负债合计	35,854.72
15	所有者权益	56,659.80

评估范围内全部资产及负债的具体情况详见本报告附件《资产评估明细表》。

以上委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对纳入本次评估范围的资产、负债进行审计，并出具了标准无保留意见审计报告。本次评估是在企业经过审计后的报表基础上进行的。

（三）评估范围内主要资产的法律权属状况、经济状况和物理状况

1. 货币资金，包括现金、银行存款和其他货币资金。

2. 应收票据，主要为收到的银行承兑汇票。

3. 应收账款，主要为企业应收的货款。

4. 应收款项融资，主要为已背书的应收票据。

5. 预付账款，主要为预付的材料款等。

6. 其他应收款，核算的内容为房租押金、员工备用金等。

7. 存货，包括原材料、在库周转材料、在产品、产成品和发出商品。

原材料主要为功能膜涂层材料等生产用的主材和辅材；在库周转材料主要为备品备件和包装物等；在产品为正在生产过程中的半成品；产成品主要为光学功能膜材料、制程用光学保护膜材料、偏光板离型膜、OCA光学胶等；发出商品主要为普通厚胶、普通薄胶、防窥AB胶等。存货的特点是数量多、品种多，主要分布在金张科技及其租赁的仓库内。

8. 长期股权投资，为2家全资子公司，具体明细情况如下表：

长期股权投资明细表

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例 (%)	账面价值
1	安徽省光学膜材料工程研究院有限公司	2015/12/18	100.00	1,000.00
2	上海鑫张科技有限公司	2013/3/4	100.00	500.00
合计				1,500.00
长期股权投资减值准备				-
长期股权投资账面价值				1,500.00

主要长期股权投资情况如下：

(1) 安徽省光学膜材料工程研究院有限公司（以下简称：光学膜研究院）

统一社会信用代码：91340825MA2MREJP16

注册地址：太湖县晋熙镇观音路

法定代表人：施克炜

注册资本：1,000 万元人民币

成立日期：2015 年 12 月 18 日

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

营业期限：2015 年 12 月 18 日至无固定期限

经营范围：光学膜材料、光电材料及相关设备的研发、生产、销售及自营进出口业务；光学膜材料、光电材料领域的技术咨询、技术转让、技术服务；光学材料检测；设备租赁；利用自有技术、资金对外投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至评估基准日，光学膜研究院的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	认缴出资额	认缴出资比例 (%)	实缴出资额	实缴出资比例 (%)
金张科技	1,000.00	100.00	1,000.00	100.00

光学膜研究院近年财务状况和经营成果如下：

光学膜研究院近年财务状况和经营成果表

金额单位：人民币万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 6 月 30 日
----	------------------	------------------	-----------------

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

资产总额	982.11	982.01	981.94
负债总额	-	-	-
所有者权益	982.11	982.01	981.94
项目	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
营业收入	-	-	-
营业利润	-0.07	-0.09	-0.08
利润总额	-0.07	-0.09	-0.08
净利润	-0.07	-0.09	-0.08

(2) 上海鑫张科技有限公司 (以下简称: 上海鑫张)

统一社会信用代码: 91310118062586158N

注册地址: 上海市金山工业区亭卫公路 6495 弄 168 号 5 幢 4 楼 3229

室

法定代表人: 施克炜

注册资本: 500 万元人民币

成立日期: 2013 年 03 月 04 日

公司类型: 有限责任公司 (自然人投资或控股的法人独资)

营业期限: 2013 年 03 月 04 日至无固定期限

经营范围: 一般项目: 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 电子专用材料销售; 合成材料销售; 新型膜材料销售; 表面功能材料销售; 石墨烯材料销售; 石墨及碳素制品销售。(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)。

截至评估基准日, 上海鑫张的股权结构如下:

金额单位: 人民币万元

股东名称	认缴出资额	认缴出资比例 (%)	实缴出资额	实缴出资比例 (%)
金张科技	500.00	100.00	500.00	100.00

上海鑫张近年财务状况和经营成果如下:

上海鑫张近年财务状况和经营成果表 (合并口径)

金额单位: 人民币万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 6 月 30 日
资产总额	588.44	953.57	1,104.74

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
负债总额	23.73	445.17	524.64
所有者权益	564.71	508.41	580.10
归属于母公司所有者权益	480.74	508.41	580.10
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	224.34	850.81	1,182.69
营业利润	5.96	25.44	91.94
利润总额	5.96	25.44	92.79
净利润	5.95	16.97	71.70
归属于母公司股东的净利润	8.98	27.67	71.70

上海鑫张近年财务状况和经营成果表（母公司单体口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	511.83	953.57	1,104.74
负债总额	23.73	445.17	524.64
所有者权益	488.10	508.41	580.10
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	224.34	850.81	1,182.69
营业利润	15.88	25.43	91.94
利润总额	15.88	25.43	92.79
净利润	12.69	20.31	71.70

9. 固定资产，包括房屋建筑物类和设备类资产。房屋建筑物类包括房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施等；设备类资产包括机器设备、车辆和电子设备。

房屋建筑物类资产位于安庆市太湖县经济开发区观音路和安庆市太湖县晋熙镇龙山东路南将军山路东的厂区内。房屋建筑物主要为A厂区的1号车间、2号车间、3号车间、5号车间、6号车间、员工食堂、成品仓库，以及B厂区的1#主厂房、2#主厂房、原材料仓库、制胶车间等，主要建成于2010年及以后，结构主要为框架、混合、钢结构。本次评估申报的房屋建筑物总建筑面积为70,960.56 m²，已办证面积为68,017.78m²，未办证面积为2,942.78m²。构筑物及其他辅助设施主要为

砼结构的道路、围墙、钢结构车棚等。房屋建筑物日常使用维护保养情况好，结构状况良好、配套设施齐全，可正常使用。

设备类资产由机器设备、车辆和电子设备组成。机器设备主要由涂布生产线、精密涂布机、精密涂布复合机以及相关配套设备等组成；车辆共计9辆，主要为生产、办公用的轿车和货车；电子设备为日常经营需要购置的电脑、打印机、办公家具等设备。设备类资产主要分布在金张科技生产厂区及办公区内，维护保养状况正常。

10. 在建工程，包括土建工程和设备工程。土建工程为B厂区的3#主厂房，该项目已取得“地字第340825202402号”《建设用地规划许可证》、“建字第3408252023GG0008334号”《建设工程规划许可证》和“编号340897202311100199”的《建筑工程施工许可证》，规划建筑面积7,398.51m²。设备工程主要为涂布生产线及辅助设备。

11. 使用权资产，为金张科技及其子公司的办公、仓储及员工房屋租赁房产。具体情况如下：

序号	出租人	承租人	地址	用途	起止时间	
1	东莞华盛智博智能科技有限公司	金张科技	东莞市大朗镇石厦金沙岗一路7号园区2号楼3楼301室	厂房、仓库	2025/4/1	2027/3/31
2	谢生辉	金张科技	东莞市黄江镇新市社区长江西路华安商住小区2栋1单元1301房屋	居住	2023/4/1	2026/3/31
3	安徽太湖经济开发区投资开发有限公司	金张科技	观音路民营经济创业园2栋2单元401、402、501、502、503室，2栋3单元501、502、503室	居住	2022/1/1	2027/12/31
4	上海捷宏企业管理服务有限公司	上海鑫张	上海市徐汇区宛平南路381号沪港国际大厦6楼610室	办公	2024/10/19	2027/10/18

12. 无形资产，为土地使用权和其他无形资产。其中：土地使用权全部为出让取得的工业用地，面积合计241,700.95m²，均已办理不动产权证书，具体情况如下：

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	土地权证编号	记载权利人	土地位置	土地用途	终止日期	面积 (m ²)
1	皖(2024)太湖县不动产权第0006220号	金张科技	晋熙镇观音路(经济开发区)	工业用地/工业	2059/12/16	17,843.60
2	皖(2024)太湖县不动产权第0005870号	金张科技	太湖县经济开发区观音路	工业用地/工业	2059/3/31	26,639.20
3	皖(2018)太湖县不动产权第0002922号	金张科技	太湖县经济开发区外环东路	工业用地/工业	2058/9/11	10,021.26
4	皖(2020)太湖县不动产权第0000014号	金张科技	晋熙镇外环东路	工业用地/工业	2068/8/29	9,123.10
5	皖(2023)太湖县不动产权第0004381号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业	2069/9/22	178,073.79
6	皖(2023)太湖县不动产权第0001531号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
7	皖(2023)太湖县不动产权第0001536号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
8	皖(2023)太湖县不动产权第0001537号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
9	皖(2023)太湖县不动产权第0001538号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
10	皖(2023)太湖县不动产权第0001540号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
11	皖(2023)太湖县不动产权第0001541号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
12	皖(2023)太湖县不动产权第0001542号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
13	皖(2023)太湖县不动产权第0001543号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
14	皖(2023)太湖县不动产权第0001544号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
15	皖(2023)太湖县不动产权第0001545号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
16	皖(2023)太湖县不动产权第0001546号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
17	皖(2023)太湖县不动	金张	晋熙镇龙山	工业用地/		

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	土地用途	终止日期	面积 (m ²)
	产权第 0001547 号	科技	东路南将军山路东	工业		
合计						241,700.95

其他无形资产主要为外购的各类应用软件等。

13.长期待摊费用，为待摊的房屋装修费。

14.递延所得税资产，为信用减值损失、资产减值准备、租赁负债、使用权资产、固定资产一次性加计扣除及使用权资产等计提的递延所得税资产。

(四) 企业申报的表外资产的类型、数量

截至评估基准日，金张科技及其子公司申报的表外资产为账面未记录的无形资产，包括：发明专利 74 项、实用新型 9 项、非专利技术及商标 37 项。其中，金张科技账面未记录无形资产包括：发明专利 74 项、实用新型 8 项、非专利技术及商标 34 项。具体明细如下：

1.专利权

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
1	发明专利	ZL202411717355.2	一种显示屏功能膜及其制备方法和应用	2024/11/27	专利权维持	金张科技
2	发明专利	ZL201410032899.5	一种防蓝光光学扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
3	发明专利	ZL201410032921.6	一种阻隔蓝光扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
4	发明专利	ZL201410213279.1	一种阻隔蓝光有机硅胶及其制成的薄膜	2014/5/20	专利权维持	金张科技
5	发明专利	ZL201410224760.0	防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
6	发明专利	ZL201410224718.9	防蓝光耐指纹薄膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
7	发明专利	ZL201510394400.X	一种光学薄膜	2015/7/3	专利权维持	金张科技
8	发明专利	ZL201510455611.X	一种光学薄膜	2015/7/28	专利权维持	金张科技
9	发明专利	ZL201610183986.X	一种成型用膜材料	2016/3/25	专利权维持	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
10	发明专利	ZL202010472955.2	一种含有蓝光转换反射膜的背光模组及液晶显示器面板	2020/5/29	专利权维持	金张科技
11	发明专利	ZL202011639593.8	一种供胶过滤装置	2020/12/31	专利权维持	金张科技
12	发明专利	ZL202110450218.7	一种双重pH响应的聚集诱导发光材料的制备及其应用	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
13	发明专利	ZL202110464720.3	一种薄膜卷材松紧一致性的检测评价方法	2021/4/28	专利权维持	金张科技
14	发明专利	ZL202110648295.3	一种抗UV的OCA光学胶及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技
15	发明专利	ZL202110649447.1	一种防静电离型膜及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技
16	发明专利	ZL202111012125.2	一种双面遮光胶带及其制备方法	2021/8/31	专利权维持	金张科技
17	发明专利	ZL202210051501.7	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
18	发明专利	ZL202310998552.5	一种防窥的显示盖板	2023/8/8	专利权维持	金张科技
19	发明专利	ZL202211150679.3	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
20	发明专利	ZL202011641478.4	一种硅胶保护膜的硅转移测试方法	2020/12/31	专利权维持	金张科技
21	发明专利	ZL202411026799.1	一种保护膜加工用尾气处理高浓度转轮智能脱附系统	2024/7/30	专利权维持	金张科技
22	发明专利	ZL202310978365.0	一种复合缓冲膜及其制备方法	2023/8/4	专利权维持	金张科技
23	发明专利	ZL201910251061.8	一种溅镀过程保护装置及其使用方法	2019/3/29	专利权维持	金张科技
24	实用新型	ZL202421669055.7	一种落球测试冲击力装置	2024/7/15	专利权维持	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
25	实用新型	ZL201920549553.0	一种用于表面具有凹凸不平结构器件加工的 表面保护膜	2019/4/22	专利权 维持	金张 科技
26	实用新型	ZL202023350422.1	一种涂布卷材堆高运 输装置	2020/12/31	专利权 维持	金张 科技
27	实用新型	ZL202121299339.8	一种测试耐折叠设备	2021/6/10	专利权 维持	金张 科技
28	实用新型	ZL202123448101.X	一种简单方便高效的 小剂量搅拌装置	2021/12/30	专利权 维持	金张 科技
29	实用新型	ZL202320049476.9	一种实验室用膜材的 裁膜辅助装置	2023/1/6	专利权 维持	金张 科技
30	实用新型	ZL202320033491.4	一种用于单向拉伸膜 材的装置	2023/1/6	专利权 维持	金张 科技
31	实用新型	ZL202320049445.3	一种涂布棒的清洗储 存一体装置	2023/1/6	专利权 维持	金张 科技
32	发明专利	202410968309.3	一种无基材 AB 胶及 其制备工艺	2024/7/18	等待实 审提案	金张 科技
33	发明专利	202410968318.2	一种抗静电胶及其制 备方法	2024/7/18	等待实 审提案	金张 科技
34	发明专利	202410945944.X	一种用于屏幕保护膜 胶层的自动化配胶设 备	2024/7/15	等待实 审提案	金张 科技
35	发明专利	202410915455.X	一种碳纳米管抗静电 剂及其制备方法	2024/7/9	等待实 审提案	金张 科技
36	发明专利	202311006708.3	一种透明防窥膜	2023/8/10	等待实 审提案	金张 科技
37	发明专利	202311010248.1	一种耐高温胶带	2023/8/9	等待实 审提案	金张 科技
38	发明专利	202310981406.1	一种防窥 AB 胶	2023/8/7	等待实 审提案	金张 科技
39	发明专利	202310971097.X	一种超轻硅离型膜	2023/8/3	等待实 审提案	金张 科技
40	发明专利	202310524957.5	一种模切不掉粉的 PU 胶保护膜	2023/5/10	等待实 审提案	金张 科技
41	发明专利	202310511649.9	一种抗静电的有机硅 胶胶膜	2023/5/8	等待实 审提案	金张 科技
42	发明专利	202310498454.5	一种抗 UV 的硅胶 OCA 及其制备方法	2023/5/6	等待实 审提案	金张 科技
43	发明专利	202310491233.5	一种低爬升的有机硅 胶保护膜	2023/5/5	等待实 审提案	金张 科技
44	发明专利	202310494591.1	一种测试 SCF 背后缓 冲材料性能的方法	2023/5/4	等待实 审提案	金张 科技
45	发明专利	202310028239.9	一种提高有机硅压敏 胶附着性的保护膜及 其制备方法	2023/1/9	驳回等 复申请 求	金张 科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
46	发明专利	202310036614.4	一种无基材 AB 胶及其制备方法	2023/1/9	驳回等复请求	金张科技
47	发明专利	202310027123.3	一种用于扩散膜的保护膜及其制备方法	2023/1/9	驳回等复请求	金张科技
48	发明专利	202310011819.7	一种可修复基材的离型膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复请求	金张科技
49	发明专利	202310011594.5	一种减少硅转移的硅胶保护膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复请求	金张科技
50	发明专利	202310018643.8	一种OCA保持力的测试方法	2023/1/5	等待实审提案	金张科技
51	发明专利	202310011618.7	一种缓冲膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复请求	金张科技
52	发明专利	202211620337.3	一种具有光敏性能的有机硅双面光学胶带	2022/12/15	等待实审提案	金张科技
53	发明专利	202211586664.1	一种聚多巴胺改性聚硅氧烷有机硅胶膜的制备方法	2022/12/9	等待实审提案	金张科技
54	发明专利	202211582482.7	一种过滤蓝光的透明光学胶带	2022/12/9	等待实审提案	金张科技
55	发明专利	202211116466.9	一种热熔型UV固化有机硅OCA	2022/9/14	等待实审提案	金张科技
56	发明专利	202211103001.X	一种具有光转化功能的有机硅胶膜及其制备方法	2022/9/9	等待实审提案	金张科技
57	发明专利	202211105898.X	一种耐热性高的光热转化有机硅聚合物材料	2022/9/9	一通出案待答复	金张科技
58	发明专利	202210399181.4	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	2022/4/15	驳回等复请求	金张科技、北京科技大学
59	发明专利	202111247382.4	光转换装置、背光单元及显示器	2021/10/26	驳回等复请求	金张科技、北京科技大学
60	发明专利	202411222408.3	一种保护膜加工用胶水恒压过滤智能控制系统	2024/9/2	等待实审提案	金张科技
61	发明专利	202411181511.8	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法与应用	2024/8/27	等待实审提案	上海理工大学、金张科技
62	发明专利	202411168055.3	一种碳纳米管抗静电保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实审提案	金张科技
63	发明专利	202411168051.5	一种抗UV屏幕保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实审提案	金张科技
64	发明	202410992125.0	一种涂布机收卷防跑	2024/7/23	等待实	金张

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

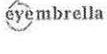
序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
	专利		偏装置		审提案	科技
65	发明专利	202410977953.7	一种应用于屏下指纹解锁手机屏的 AB 胶及其制备方法	2024/7/22	等待实审提案	金张科技
66	发明专利	202410909309.6	一种用于 OLED 显示屏的上下保护膜及其应用	2024/7/8	等待实审提案	金张科技
67	发明专利	202411742121.3	一种显示屏制备用抗静电保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实审提案	金张科技
68	发明专利	202411717354.8	一种显示屏用涂布液及其制备方法	2024/11/27	等待实审提案	金张科技
69	发明专利	202411906145.8	一种车载 OCA 光学胶及其制备方法	2024/12/23	新案审查	金张科技
70	发明专利	202411906146.2	一种有机硅 OCA 光学胶制备方法	2024/12/23	等待实审请求	金张科技
71	发明专利	202411927031.1	一种防紫外线膜及其制备方法	2024/12/25	等待案件分配	金张科技
72	发明专利	202411927065.0	一种防紫外线的显示屏保护膜	2024/12/25	新案审查	金张科技
73	发明专利	202411917183.3	一种防蓝光功能的保护膜的制备方法及其应用	2024/12/24	等待申请费	金张科技
74	发明专利	202411893668.3	一种防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实质请求	金张科技
75	发明专利	202411917184.8	一种抗指纹屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/24	等待实质请求	金张科技
76	发明专利	202411742123.2	一种耐水洗保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实质请求	金张科技
77	发明专利	202411727623.9	一种防窥膜的制备方法	2024/11/28	等待实质请求	金张科技
78	发明专利	202411727617.3	一种防紫外线汽车膜及其制备方法	2024/11/28	等待实质请求	金张科技
79	发明专利	202411893669.8	一种显示屏保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实质请求	金张科技
80	发明专利	202411799387.1	一种三层夹心 OCA 光学胶生产设备	2024/12/9	新案审查	金张科技
81	发明专利	202411790393.0	一种新能源汽车用防窥防爆膜全自动贴合装置	2024/12/6	等待实质请求	金张科技
82	发明专利	202411790396.4	一种防窥膜生产过程中的不间断检测装置	2024/12/6	等待实质请求	金张科技
83	实用新型	ZL201620719990.9	一种屏幕滤光保护片	2016/7/8	专利权维持	光学膜研究院

2.非专利技术

为金张科技应用于光学功能精密胶粘材料、偏光板离型膜、偏光板

保护膜、OLED 上下保等产品，在精密涂布、胶水配方、流程控制等方面的生产工艺技术。

3. 商标

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
1	金张科技	金张科技	57442152	35 类广告销售	2022/04/14-2032/04/13	已注册	金张科技
2	JZT		47323844	9 类科学仪器	2021/11/21-2031/11/20	已注册	金张科技
3	BLOVIR	BLOVIR	46547617	9 类科学仪器	2021/02/28-2031/2/27	已注册	金张科技
4	BLOVIR	BLOVIR	46557805	35 类广告销售	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张科技
5	BLOVIR	BLOVIR	46555070	17 类橡胶制品	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张科技
6	金张科技	金张科技	45165555	9 类科学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
7	金张科技	金张科技	45155810	17 类橡胶制品	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
8	蓝色诱惑	蓝色诱惑	45165569	9 类科学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
9	蓝影	蓝影	45155830	35 类广告销售	2021/03/07-2031/03/06	已注册	金张科技
10	金张科技	金张科技	45165589	35 类广告销售	2021/02/21-2031/02/20	已注册	金张科技
11	VISFITNE		44442657	9 类科学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
12	VISFITNE		44463950	17 类橡胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张科技
13	EYEMBR ELLA		44461991	17 类橡胶制品	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张科技
14	EYEMBR ELLA		44458764	9 类科学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
15	EYEPF		44465028	17 类橡胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张科技
16	EYEPF+		44448740	9 类科学仪器	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张科技
17	HEALVIS		43370230	9 类科学仪器	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
18	HEALVIS		43361298	26 类钮扣拉链	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
19	HEALVIS		43368210	17 类橡胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
20	金张护眼	金张护眼	42930583	9 类科学仪器	2020/09/14-2030/09/13	已注册	金张科技
21	JZT 金张护眼	JZT 金张护眼	42923762	17 类橡胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
22	JZT		42682284	9 类科学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张科技
23	SOCA	SOCA	22344251	17 类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
24	SOA	SOA	22344170	17 类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
25	奇蓝	奇蓝	14452480	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
26	BLUCAR	BLUCAR	14445517	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
27	魅蓝	魅蓝	14445578	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
28	蓝色诱惑	蓝色诱惑	14445564	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
29	海藻	海藻	14445534	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
30	葡萄	葡萄	14445585	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
31	蓝色妖姬		14445551	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
32	蓝影		14445567	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
33	黑米		14445544	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
34	JZT		10044908	17 类橡胶制品	2022/12/14-2032/12/13	已注册	金张科技
35	HOOD		15436526	35 类广告销售	2016/01/28-2026/01/27	已注册	鑫张贸易
36	HOOD		15436394	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易
37	图形		15436428	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易

注：鑫张贸易全称为上海鑫张贸易有限公司，系上海鑫张科技有限公司的曾用名。

（五）利用专家工作

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面价值，系容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（容诚审字[2025]230Z5044号）的审计结果。

四、价值类型

根据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

选择市场价值作为本次评估的价值类型，是遵照价值类型与评估目的相一致的原则，并充分考虑市场条件和评估对象自身条件等因素，在本次资产评估机构接受委托人评估委托时所明确的评估结论价值类型。

五、评估基准日

本项目评估基准日是2025年6月30日。该评估基准日是由委托人确定的。

选择该评估基准日的理由是：

（一）该评估基准日，符合相关经济行为的需要，有利于评估目的的实现。

（二）该评估基准日为被评估单位会计月末报表日，也是审计报告的资产负债表日，便于资产评估机构充分利用企业现有的财务资料，有利于评估工作的完成。

六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据主要包括经济行为依据、法律法规依据、评估准则依据、资产权属依据，及评定估算时采用的取价依据和其他参考资料等，具体如下：

（一）经济行为依据

《安徽国风新材料股份有限公司第八届董事会第四次会议决议》
(2024年12月13日)。

（二）法律法规依据

1. 《中华人民共和国资产评估法》（中华人民共和国主席令第四十六号 2016年12月1日起施行）；

2. 《资产评估行业财政监督管理办法》（财政部令第86号，自2017年6月1日起施行，2019年1月2日财政部令第97号修正）；

3. 《中华人民共和国公司法》（2023年12月29日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订）；

4. 《中华人民共和国证券法》（1998年12月29日第九届全国人民

代表大会常务委员会第六次会议通过，2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订通过）；

5. 《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过，自2021年1月1日起施行）；

6. 《中华人民共和国企业国有资产法》（2008年10月28日第十一届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过）；

7. 《国有资产评估管理办法》（中华人民共和国国务院令 第732号，2020年11月29日修订）；

8. 《国有资产评估管理办法施行细则》（国资办发〔1992〕36号）；

9. 《国有资产评估管理若干问题的规定》（中华人民共和国财政部令 第14号，2002年1月1日起施行）；

10. 《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院第378号令，2019年3月2日国务院令 第709号第二次修订）；

11. 《财政部关于改革国有资产评估行政管理方式、加强资产评估监督管理工作的意见》（国办发〔2001〕102号，2001年）；

12. 《企业国有资产评估管理暂行办法》（国资委第12号令，2005年8月25日）；

13. 《关于加强企业国有资产评估管理工作有关问题的通知》（国资委产权〔2006〕274号）；

14. 《企业国有资产交易监督管理办法》（国务院国资委、财政部令 第32号，2016年6月24日）；

15. 《上市公司国有股权监督管理办法》（国资委、财政部、证监会令 第36号，2018年5月16日）；

16. 《合肥市企业国有资产交易监督管理办法》（合政〔2020〕25号）；

17. 《合肥市属企业国有资产评估管理办法》（合国资产权〔2023〕

57号)；

18.《中华人民共和国企业所得税法》(2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议修订)；

19.国家税务总局《关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》(国家税务总局公告2017年第24号)；

20.《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)；

21.《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部税务总局海关总署公告2019年第39号)；

22.《企业会计准则》和其他相关会计制度；

23.其他相关法律、法规、通知文件等。

(三) 评估准则依据

1.《资产评估基本准则》(财资[2017]43号)；

2.《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号)；

3.《资产评估执业准则—资产评估程序》(中评协[2018]36号)；

4.《资产评估执业准则—资产评估报告》(中评协[2018]35号)；

5.《资产评估执业准则—资产评估方法》(中评协[2019]35号)；

6.《资产评估执业准则—资产评估委托合同》(中评协[2017]33号)；

7.《资产评估执业准则—资产评估档案》(中评协[2018]37号)；

8.《资产评估执业准则—利用专家工作及相關报告》(中评协[2017]35号)；

9.《资产评估执业准则—企业价值》(中评协[2018]38号)；

10.《企业国有资产评估报告指南》(中评协[2017]42号)；

11.《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号)；

12.《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号)；

13.《资产评估对象法律权属指导意见》（中评协[2017]48号）。

（四）资产权属依据

1. 营业执照；
2. 建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、施工许可证；
3. 不动产权证书；
4. 企业出资证明文件（公司章程、协议、验资报告等）；
5. 重要资产购置合同或凭证；
6. 进口设备报关手续；
7. 国有土地使用权出让合同；
8. 使用权资产租赁合同；
9. 机动车行驶证；
10. 专利证书、商标注册证等；
11. 其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证、会计报表及其他资料。

（五）取价依据

1. 容诚会计师事务所（特殊普通合伙）提供的容诚审字[2025]230Z5044号审计报告；
2. 企业提供的资产清单和评估申报表；
3. 国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析数据；
4. 评估基准日及前2年的财务报表及财务明细账；
5. 企业提供的企业管理、产品生产、原材料采购、市场销售等企业经营资料；
6. 企业收入、成本、费用分析及预测资料；
7. 企业固定资产折旧计提方法；
8. 企业未来年度的发展规划、投资项目及所需资金的资料；

9. 企业的财务会计核算制度;
10. 企业职工工资福利政策及未来年度工资总额预测资料;
11. 企业提供的部分合同、协议等;
12. 企业所处行业地位及市场竞争分析资料;
13. 现行的国家和地方税收政策和规定;
14. 基准日近期国债收益率、同类上市公司有关指标;
15. 同花顺 iFinD 提供的 A 股上市公司的有关资料;
16. 企业提供的有关财务资料及工程资料;
17. 资产评估专业人员调查了解到的其他资料。

(六) 其他参考资料

1. 《资产评估常用数据与参数手册》;
2. 企业提供的重要采购销售、工程承包等业务合同;
3. 资产评估专业人员进行的市场调查资料;
4. 资产评估专业人员现场勘察及询证的相关资料;
5. 《资产评估专家指引第 8 号—资产评估中的核查验证》(中评协[2019]39 号);
6. 《资产评估专家指引第 12 号—收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协[2020]38 号);
7. 中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引—评估类第 1 号》;
8. 中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引—评估类第 2 号》;
9. 《资产评估准则术语 2020》(中评协〔2020〕31 号);
10. 企业相关部门及人员提供的相关材料;
11. 有关部门颁布的统计资料和技术标准资料, 以及资产评估机构收集的有关宏观经济、行业分析和市场资料以及其他有关资料。

七、评估方法

（一）评估方法的选择

根据《资产评估基本准则》、《资产评估执业准则—企业价值》和《资产评估执业准则—评估方法》等有关资产评估准则规定，资产评估的基本评估方法可以选择市场法、收益法和资产基础法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。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。目前国内资本市场的公开资料中可以找到可比较的上市公司，因此具备使用市场法的必要前提，本次评估适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。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。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。本次评估以评估对象持续经营为假设前提，企业可以提供完整的历史经营财务资料，企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，且从企业的财务资料分析，企业未来收益及经营风险可以量化，具备采用收益法进行评估的基本条件。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，合理评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。资产基础法是从企业现时资产重置的角度衡量企业价值，无法全面反映金张科技的行业地位、销售渠道、客户关系、管理能力等价值以及上述因素协同带来的影响，难以合理体现金张科技的企业价值，基于本次评估目的，本次评估不选择资产基础法进行评估。

结合评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，本项目采用收益法和市场法两种方法进行评估。

（二）评估结论确定的方法

在采用两种评估方法分别形成各自测算结果的基础上，在对两种评估方法具体应用过程中所使用资料的完整性、数据可靠性，以及测算结果的合理性等方面进行综合分析的基础上，选用其中一种方法的测算结果作为本报告的最终评估结论。

八、收益法的具体评估方法应用

采用收益法评估，要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致。根据被评估单位所处行业、经营模式、资本结构、发展趋势等情况，本次收益法评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。即将未来收益年限内的企业自由现金流量采用适当折现率折现并加总，计算得到经营性资产价值，然后再加上溢余资产、非经营性资产及负债价值，并减去带息债务价值，最终得到股东全部权益价值。

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 带息债务价值

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

（一）关于经营性资产价值

经营性资产价值包括详细预测期的企业自由现金流量现值和详细预测期之后永续期的企业自由现金流量现值。

（二）关于收益口径——企业自由现金流量

本次采用的收益类型为企业自由现金流量。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和带息债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算

公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用（扣除税务影响后） - 资本性支出 - 净营运资金变动

（三）关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本（WACC）作为企业自由现金流量的折现率（R）。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股权价值；

D：为评估对象目标债权价值；

Re：为股权期望报酬率；

Rd：为债权期望报酬率；

T：为公司适用的企业所得税税率。

其中股权期望报酬率采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定：

$$R_e = R_f + \beta (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：R_f——无风险利率；

β——股权系统性风险调整系数；

R_m- R_f——市场风险溢价；

α——企业特定风险调整系数。

（四）关于收益期

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为2025年7月1

日至2030年12月31日，预测期为5年1期，在此阶段被评估单位的经营情况、收益状况处于变化中；第二阶段为2031年1月1日至永续经营，在此阶段按2030年预测的稳定收益水平考虑。

（五）收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B + OE$$

式中：P——为企业股东全部权益价值评估值；

A_i——详细预测期的企业自由现金流量；

A——详细预测期之后永续期企业自由现金流量；

R——折现率；

n——详细预测期；

B——企业评估基准日带息债务的现值；

OE——企业评估基准日溢余资产、非经营性资产与负债总和的现值。

九、市场法的具体评估方法应用

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估单位处于同一或类似行业的公司的交易案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价

价值比率或经济指标，在与被评估单位比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

由于难以收集足够的在详细信息、交易时间等方面与被评估单位较为接近的可比交易案例，因此本次评估不宜选择交易案例比较法。可比上市公司的经营和财务数据的公开性比较强且比较客观，具有较好的操作性。结合本次资产评估的对象、评估目的和所收集的资料，本次采用上市公司比较法对被评估单位的股东全部权益价值进行评估。

现将本次评估采用市场法的具体基本技术思路说明如下。

1. 分析被评估单位的基本状况。主要包括其所在的行业、资产规模、盈利能力、营运能力、成长能力、偿债能力等。

2. 确定可比上市公司。可比上市公司应在经营上和财务上与被评估单位具有相似的特征，这是选择可比上市公司的基本原则。

3. 分析、比较被评估单位和可比上市公司的主要经营指标与财务指标。主要包括涉及资产规模、盈利能力、营运能力、成长能力、偿债能力等多方面的指标。

4. 对可比上市公司选择适当的价值比率，并采用适当的方法对其进行修正、调整，进而估算出被评估单位的价值比率。

5. 根据被评估单位的价值比率，在考虑缺少流通性折扣的基础上，最终确定被评估单位的股权价值。

十、评估程序实施过程和情况

资产评估专业人员对评估对象涉及的资产和负债实施了评估工作，本次评估程序实施过程介绍如下：

（一）明确评估业务基本事项

由本公司业务负责人与委托人代表商谈明确委托人、被评估单位和

委托人以外的资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人；评估目的；评估对象和评估范围；价值类型；评估基准日；评估报告使用限制；评估报告提交时间及方式；评估服务费总额、支付时间和方式；委托人与资产评估专业人员工作配合和协助等其他需要明确的重要事项。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，本公司对专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价，资产评估机构决定承接该评估业务，并与委托人依法订立资产评估委托合同，约定资产评估机构和委托人权利、义务、违约责任和争议解决等内容。

（三）编制评估计划

本公司承接该评估业务后，立即组织资产评估专业人员编制了资产评估计划。资产评估计划包括资产评估业务实施的主要过程及时间进度、人员安排及技术方案等。

（四）现场调查

根据评估业务具体情况，我们对评估对象进行了适当的现场调查。
包括：

- 1.要求委托人和被评估单位提供涉及评估对象和评估范围内资产的相关资料；
- 2.要求委托人或者被评估单位对其提供的评估明细表及相关证明材料以签名、盖章及法律允许的其他方式进行确认；
- 3.资产评估专业人员通过询问、访谈、核对、监盘、勘查等方式进行调查，获取评估业务需要的资料，了解评估对象现状，关注评估对象法律权属；
- 4.对无法或者不宜对评估范围内所有资产、负债等有关内容进行逐

项调查的，根据重要程度采用抽查等方式进行调查。

（五）收集评估资料

资产评估专业人员根据评估业务具体情况收集评估资料，并根据评估业务需要和评估业务实施过程中的情况变化及时补充收集评估资料。这些资料包括：

1. 直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人、被评估单位等相关当事方获取的资料，以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料；

2. 查询记录、询价结果、检查记录、行业资讯、分析资料、鉴定报告、专业报告及政府文件等形式；

3. 资产评估专业人员依法对资产评估活动中使用的资料进行核查验证。核查验证的方式通常包括观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等。

资产评估专业人员在对收集的评估资料进行分析、归纳和整理基础上，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。

（六）与审计机构核对数据

审计机构与本公司在各自工作基础上，资产评估专业人员与审计机构进行数据核对工作。

（七）评定估算

1. 收益法评估的主要工作，资产评估专业人员通过与企业管理层的访谈，考察企业现场、收集企业历史年度财务资料，结合对同类行业及公司的相关数据进行对比分析，在充分了解市场状况，深入研究企业生产经营的各个方面的基础上，建立计算模型，进行评估测算，并反复进行修正，初步确定收益法的测算结果。

2. 市场法评估的主要工作，对可比公司进行收集、分析，建立市场

法评估公式，并进行合理性验证；将被评估单位的相关可比因素代入市场法评估公式，分别与各可比公司进行比较测算，得出相对于各可比公司的测算结果，将相对于各可比公司的测算结果进行分析，得出初步测算结果。

3.对收益法和市场法的初步测算结果进行比较、分析、补充、修改、完善，在综合分析价值影响因素的基础上，合理选用其中一种评估方法的测算结果确定本次资产评估工作的最终评估结论。

（八）编制和提交评估报告

在上述工作的基础上，起草资产评估报告书初稿。本公司对评估报告初稿和工作底稿进行内部审核后，在不影响对评估结论进行独立判断的前提下，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通。完成上述资产评估程序后，由本公司出具正式评估报告向委托人提交。

十一、评估假设

（一）一般假设

1. 交易假设：假定所有待评估资产已经处在交易过程中，资产评估专业人员根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2. 公开市场假设：公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件，是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场，在这个市场上，买方和卖方的地位平等，都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3. 资产持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以

及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结论的使用范围受到限制。

4. 企业持续经营假设：被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的经营期内，其经营状况不发生重大变化。

（二）特殊假设

1. 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2. 企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、汇率、税率等政策无重大变化。

3. 企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式。

4. 假设被评估单位各项业务相关资质在有效期到期后能顺利通过有关部门的审批，行业资质持续有效。

5. 假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，符合国家的产业政策，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

6. 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据。

7. 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

8. 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

9. 假设未来企业保持现有的信用政策不变，不会遇到重大的款项回

收问题。

10. 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入, 现金流出为平均流出。

11. 假设被评估单位未来持续被认定为高新技术企业, 享受 15% 的企业所得税优惠税率。

12. 假设被评估单位经营场地租用到期后可以在同等市场条件下续租, 不因办公经营场所变化对生产经营产生重大影响。

13. 评估范围以被评估单位提供的资产范围为准, 未考虑其他可能存在的或有资产和或有负债。

14. 假设被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

(三) 评估限制条件

1. 本评估结论是依据本次评估目的, 以公开市场为假设前提而估算的评估对象的市场价值, 没有考虑特殊的交易方式可能追加或减少付出的价格等对其评估价值的影响, 也未考虑宏观经济环境发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。

2. 评估报告中所采用的评估基准日已在报告前文明确, 我们对价值的估算是根据评估基准日企业所在地货币购买力做出的。

本报告评估结论在以上假设和限制条件下得出, 当上述评估假设和限制条件发生较大变化时, 评估结论无效。

十二、评估结论

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评估程序, 对金张科技股东全部权益的市场价值进行了加期评估。根据以上评估工作, 得出如下评估结论:

(一) 收益法测算结果

经采用收益法评估，金张科技评估基准日股东全部权益评估价值130,600.00万元，与合并口径归属于母公司所有者权益账面价值56,721.84万元相比评估增值73,878.16万元，增值率为130.25%。

（二）市场法测算结果

经采用市场法评估，金张科技评估基准日股东全部权益评估价值为208,300.00万元，与合并口径归属于母公司所有者权益账面价值56,721.84万元相比评估增值151,578.16万元，增值率为267.23%。

三、两种方法测算结果分析

从以上结果可以看出，市场法和收益法的测算结果相对账面所有者权益都存在增值，其中市场法的测算结果比收益法的测算结果高77,700.00万元，差异率为59.49%。分析两种评估方法的基础与价值组成，可知：

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，关键指标是未来收益及折现率，对未来指标进行预测时综合考虑了国内宏观经济情况、行业情况、企业发展规划、经营能力等多种因素，能够更好的反映出企业价值；而市场法是基于历史期间的主要财务数据及股票市场交易数据，所用财务数据受会计准则的影响较大且可比公司信息相对有限，同时市场股价波动影响较大，市场有效性受到了一定的制约，因此市场法的结果相对于收益法而言，影响其不确定的因素更多。因此本报告采用收益法的测算结果作为最终评估结论。

（四）评估结论

经评估，于评估基准日2025年6月30日，金张科技股东全部权益评估价值为130,600.00万元人民币（金额大写为：人民币壹拾叁亿零陆佰万元整）。

本次评估结论未考虑控股权及少数股权等因素产生的溢价或折价，

也未直接考虑股权缺乏流动性等对股权价值的影响。

（五）评估结论使用有效期

本报告书评估结论自评估基准日起算有效使用期限为一年，即自2025年6月30日至2026年6月29日期间使用有效。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，评估结论可以作为本评估目的的参考依据，超过一年，需重新进行资产评估。

十三、特别事项说明

评估报告使用人在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论可能产生的影响，在依据本报告自行决策时给予充分考虑。

（一）对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而资产评估专业人员已履行评估程序，仍无法获知的情况下，资产评估机构及资产评估专业人员不承担相关责任。

（二）由委托人及金张科技提供的与评估相关的行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证等评估所需资料，是编制本报告的基础。委托人和相关当事人应当对各自所提供资料的真实性、合法性和完整性承担责任。

（三）资产评估专业人员对委托范围内的资产产权进行了必要的核实工作，对所发现的资产产权存在的问题给予尽可能的充分披露，本次评估未发现存在产权争议事项，但评估报告是对评估对象发表专业估值意见，不具有产权证明的法律属性，因此，本报告不能作为产权证明文件。

（四）本次评估中所涉及的未来盈利预测是由金张科技管理层制定，并经金张科技确认。金张科技对其提供的未来盈利预测的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及未来盈利预测的合理性和可实现性

负责。提供必要的资料并保证所提供的资料的真实性、合法性、完整性是被评估单位及相关当事方的责任；资产评估专业人员的责任是对评估对象在评估基准日特定目的下的价值进行分析、估算并发表专业意见。

（五）本次收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对评估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。资产评估专业人员在此提醒委托人和其他相关当事人，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。

（六）本资产评估报告中所使用的资产负债账面值、财务指标等相关信息，系利用了容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的容诚审字[2025]230Z5044号审计报告，审计报告中经审计的财务数据是资产评估的基础，如果该财务数据发生变化，本次评估结论可能失效。

本公司承担引用审计报告数据正确的责任，不承担财务数据真实、准确、完整的法律责任。

（七）引用其他机构出具报告结论的情况
无。

（八）资产权属资料不全面或者存在瑕疵的情况

1.本次评估金张科技申报的房屋建筑物资产中有部分房屋建筑物未办理产权证明，具体情况如下：

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积（平方米）
1	行政部仓库	A	钢结构	2013年	174.96
2	储藏间	A	钢结构	2017年	132.66
3	仓库	A	钢结构	2012年	95.28
4	仓库	A	钢结构	2018年	239.88
5	仓库	A	钢结构	2017年	50.06
6	生产辅助用房	A	钢结构	2019年	122.70
7	外环路厕所	A	砖混结构	2018年	15.93
8	4号配电房	A	砖混结构	2015年	37.29

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积(平方米)
9	五金仓库设备暂存库	A	钢结构	2018年	224.68
10	周转仓1	A	砖混结构	2016年	361.66
11	周转仓2	A	砖混结构	2016年	
12	周转仓3	A	砖混结构	2016年	
13	周转仓4	A	砖混结构	2016年	
14	周转仓5	A	砖混结构	2016年	67.86
15	周转仓6	A	砖混结构	2016年	65.72
16	周转仓7	A	砖混结构	2016年	91.31
17	周转仓8	A	砖混结构	2016年	90.17
18	5号配电房	A	钢结构	2016年	90.81
19	3号配电房	A	钢结构	2016年	29.58
20	RTO控制室1	A	钢结构	2016年	44.94
21	RTO控制室2	A	钢结构	2017年	14.82
22	空压机站	A	砖混结构	2019年	23.27
23	空压机组	A	钢结构	2018年	79.79
24	储藏间	A	钢结构	2017年	335.50
25	生产辅助用房	A	钢结构	2019年	171.56
26	食堂	B	钢结构	2019年	232.55
27	在线监测控制室	B	砖混结构	2019年	20.16
28	RTO控制室	B	砖混结构	2019年	25.60
29	锅炉房	B	钢结构	2019年	104.04
合计					2,942.78

未办理房屋产权证的房屋建筑物建筑面积合计 2,942.78 m²。

2025年3月太湖县自然资源和规划局出具的证明中载明：“以上A厂区房产建成时间较早属历史遗留问题，B厂区食堂临时建造，虽不符合现阶段办理不动产权证书的条件，但金张科技可以继续使用该等房产，不存在被拆除风险。金张科技未办证房产不构成重大违法违规情形，本单位不会因上述问题对金张科技进行行政处罚。金张科技自2022年1月1日起至今不存在因违法违规受到我单位处罚的情形。”

本次评估对尚未办理房产证的房屋，建筑面积主要依据被评估单位提供的确权证明、图纸等，结合资产评估专业人员现场勘查确定。金张科技承诺这些房屋建筑物的所有权归其所有，权属明确无争议。

2025年3月金张科技股东施克炜承诺：“在金张科技使用房产过程

中，若因房产/建筑未办理产证、发生权属争议、被主管部门要求拆除、行政处罚或要求停产、停工或其他影响正常经营的情形，导致金张科技无法继续正常使用该等房屋或遭受损失，金张科技股东施克炜将承担金张科技因此所产生的损失，包括但不限于因进行诉讼或仲裁、停产或停业、寻找替代场所、搬迁、拆除或因被处罚所造成的一切直接和间接损失。”

本次评估未考虑上述产权瑕疵对评估结论的影响。

2. 截至评估基准日，纳入本次评估范围的专利中存在金张科技与第三方共同所有或共同申请的专利，共有专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	法律状态	权利人
1	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	发明专利	ZL202211150679.3	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
2	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	发明公布	202210399181.4	2022/4/15	驳回等复审请求	北京科技大学、金张科技
3	光转换装置、背光单元及显示器	发明公布	202111247382.4	2021/10/26	驳回等复审请求	北京科技大学、金张科技
4	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	发明专利	ZL202210051501.7	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
5	一种双重 pH 响应的聚集诱导发红光材料的制备及应用	发明专利	ZL202110450218.7	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
6	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法与应用	发明专利	202411181511.8	2024/8/27	等待实审提案	上海理工大学、金张科技

金张科技承诺上述共有专利不存在争议和纠纷。

2025年3月金张科技股东施克炜承诺：“金张科技过往形成的及未来股东施克炜作为金张科技生产、经营负责人期间规划的业务及收益均基于金张科技自有技术、知识产权及资产产生。截至承诺出具日，金张科技不存在任何与第三方共享收益的约定，亦不存在任何与第三方共享收益的情形。如任何第三方因此向金张科技主张收益或权益给金张科技造成的损失（包括赔偿侵权费用、收益补偿、违约金等），金张科技股东施克炜承诺将全额承担该等损失。”

上述共有专利主要用于电子设备散热领域，由于金张科技已对业务发展规划进行调整，截至资产评估报告日未实际使用且未形成收入，2025年6月金张科技与共同权利人之间关于共享专利相关权利义务进行了有关约定。金张科技承诺未来不会使用上述共有专利，未对其可能带来的收入进行预测，不会对本次评估结果产生重大影响。

(九) 评估程序受到限制的说明，评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的情况

1.对隐蔽工程的清查核实，受客观条件所限，资产评估专业人员无法进行实物勘察，仅通过被评估单位提供的相关资料进行核实。

2.被评估单位的发出商品科目所列产品由于相关实物在运输途中，因此未能执行实物盘点程序，资产评估专业人员通过检查被评估单位的出库单以及发运凭证的方式确认该类资产的存在和实物状态。

3.评估过程中，资产评估专业人员在对设备进行勘察时，因检测手段限制及部分设备正在运行等原因，主要依赖于资产评估专业人员的外观观察和被评估单位提供的近期检测资料及向有关操作使用人员的询问情况等判断设备状况。

(十) 评估资料不完整的说明

本次评估未发现重要评估资料存在不完整的情形。

(十一) 被评估单位未提供的其他关键资料情况

无。

(十二) 评估基准日存在的法律、经济等重大未决事项的说明

无。

(十三) 借款、担保及其抵押等事项说明

1.截至评估基准日，金张科技存在的借款事项如下：

金额单位：人民币万元

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	利率	本金余额 （万元）	担保方式
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/8/10	2026/8/9	3.10%	1,600.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/11/23	2026/11/22	2.95%	1,500.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2024/6/28	2027/6/27	2.80%	1,900.00	抵押、保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/8/30	2029/8/26	2.70%	1,700.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/10/23	2029/8/26	2.80%	1,000.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/8	2029/8/26	2.80%	1,800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/7	2029/8/26	2.80%	900.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/11	2029/8/26	2.80%	800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/12/24	2029/8/26	2.70%	200.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2025/1/22	2029/8/26	2.80%	1,000.00	保证
合计				12,400.00	

2.截至评估基准日，金张科技存在的抵押事项如下：

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积（m ² ）
金张科技	房屋建筑物	建大金公 (2024) -01号	抵建太 金公 (2024) -01号	晋熙镇 龙山东 路南将 军山路 东	皖(2023)太湖 县不动产权第 0004381号	中国建设 银行股份 有限公司 太湖支行	5,278.91
	土地使用权						5,281.43
	房屋建筑物	HTZ34068 4500LDZJ 2023N005 、 HTZ34068 4500LDZJ 2023N00A	HTC340 684500 ZGDB20 23N004	晋熙镇 龙山东 路南将 军山路 东	皖(2023)太湖 县不动产权第 0001531号	中国建设 银行股份 有限公司 太湖支行	2,943.00
	土地使用权						2,949.06
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001536号		5,189.22
	土地使用权						4,131.86
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001537号		711.36
	土地使用权						712.05
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001538号		5,012.58
	土地使用权						5,019.59
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001540号		73.00
	土地使用权						71.59
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001541号		1,411.20
	土地使用权						1,406.20
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001542号		1,411.20
	土地使用权						1,410.94
房屋建筑物		5,012.58					

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估报告

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积 (m ²)
	土地使用权				皖(2023)太湖县不动产权第0001543号		5,019.59
	房屋建筑物				皖(2023)太湖县不动产权第0001544号		747.25
	土地使用权				皖(2023)太湖县不动产权第0001544号		743.29
	房屋建筑物				皖(2023)太湖县不动产权第0001545号		73.00
	土地使用权				皖(2023)太湖县不动产权第0001545号		72.28
	房屋建筑物				皖(2023)太湖县不动产权第0001546号		520.50
	土地使用权				皖(2023)太湖县不动产权第0001546号		520.50
	房屋建筑物				皖(2023)太湖县不动产权第0001547号		994.00
	土地使用权				皖(2023)太湖县不动产权第0001547号		994.55

本次评估未考虑上述借款及抵押事项对评估结论可能带来的影响。

(十四) 租赁事项说明

金张科技及其子公司租赁部分房产作为生产及办公等场所，情况如下：

下：

序号	出租人	承租人	地址	用途	起止时间	
1	东莞华盛智博智能科技有限公司	金张科技	东莞市大朗镇石厦金沙岗一路7号园区2号楼3楼301室	厂房、仓库	2025/4/1	2027/3/31
2	谢生辉	金张科技	东莞市黄江镇新市社区长江西路华安商住小区2栋1单元1301房屋	居住	2023/4/1	2026/3/31
3	安徽太湖经济开发区投资开发有限公司	金张科技	观音路民营经济创业园2栋2单元401、402、501、502、503室，2栋3单元501、502、503室	居住	2022/1/1	2027/12/31
4	上海捷宏企业管理服务有限公司	上海鑫张	上海市徐汇区宛平南路381号沪港国际大厦6楼610室	办公	2024/10/19	2027/10/18

(十五) 其他需要说明的事项

无。

(十六) 评估结论未考虑评估值增减可能产生的纳税义务变化。

(十七) 评估基准日至资产评估报告日之间可能对评估结论产生影响的事项

评估基准日后，若资产数量及作价标准发生变化，对评估结论造成

影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。

（十八）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形。

无。

（十九）本资产评估报告中，所有以万元为金额单位的表格或者文字表述，如存在总计数与各分项数值之和出现尾差，均为四舍五入原因造成。

资产评估报告使用人应注意以上的特别事项对评估结论所产生的影响。

十四、资产评估报告使用限制说明

（一）本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途，不得用于本评估目的之外的其他经济行为。

（二）委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

（三）除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

（四）资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

（五）本报告需经资产评估机构及至少两名资产评估师签名、盖章，并依据国有资产管理的有关规定，如需有权核准或备案管理单位完成资产评估报告核准或备案，则在其履行相关程序后，方可产生法律规

定的效力、正式使用。

（六）评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者披露于公开媒体，需经得本资产评估机构的书面同意，法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外。

十五、资产评估报告日

本报告书形成时间为：2026年2月26日。

(本页无正文，为签字盖章页)

资产评估师：



正式执业会员
资产评估师
史先锋
34110010

资产评估师：



正式执业会员
资产评估师
胡菲
34190024

资产评估师：



正式执业会员
资产评估师
周民
34000005

中水致远资产评估有限公司



资产评估报告附件

1. 经济行为文件（复印件）；
2. 被评估单位评估基准日审计报告（复印件）；
3. 委托人及被评估单位营业执照（复印件）；
4. 评估对象涉及的主要权属证明资料（复印件）；
5. 委托人和被评估单位的承诺函；
6. 签名资产评估师的承诺函；
7. 资产评估机构法人营业执照副本（复印件）；
8. 北京市财政局备案公告（2017-0078号）（复印件）；
9. 从事证券服务业务资产评估机构名录（复印件）；
10. 承办评估业务的资产评估师资格证明（复印件）；
11. 资产评估委托合同相关页（复印件）；
12. 资产账面价值与评估结论存在较大差异的说明。

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及
支付现金购买太湖金张科技股份有限公司
股权所涉及的太湖金张科技股份
有限公司股东全部权益价值
加期资产评估说明

中水致远评报字[2026]第 020008 号

(共 3 册, 第 3 册)

中水致远资产评估有限公司

二〇二六年二月二十六日

目录

第一部分 关于评估说明使用范围的声明	1
第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明	2
第三部分 资产清查情况说明	3
一、评估对象与评估范围说明	3
二、资产核实总体情况说明	17
三、资产清查结论	22
第四部分 收益法评估技术说明	35
一、评估对象	35
二、收益法选择的理由和依据以及评估方法和模型	35
三、评估过程	39
四、评估假设及限定条件	40
五、宏观经济环境状况	42
六、行业分析	46
七、被评估单位介绍	69
八、收益法评估计算及分析过程	79
九、折现率的确定	99
十、经营性资产价值估算	102
十一、基准日带息负债价值的确定	103
十二、溢余资产、非经营性资产（负债）价值的确定	103
十三、评估结论	103
第五部分 市场法评估技术说明	104
一、评估对象	104
二、市场法简介	104
三、市场法适用条件	104
四、市场法评估假设	105
五、上市公司比较法运用步骤	105
六、宏观经济环境状况、行业分析、被评估单位基本情况	105
七、上市公司比较法评估测算过程	106
第六部分 评估结论及其分析	111

第一部分 关于评估说明使用范围的声明

本资产评估说明，仅供资产评估主管机关、企业主管部门备案审查资产评估报告书和相关监管部门检查评估机构工作之用，非法律、行政法规规定，材料的全部或部分内容不得提供给其它任何单位和个人，也不得见诸于公开媒体；任何未经评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估说明而成为评估报告使用者。

中水致远资产评估有限公司郑重提示：资产评估说明含有被评估单位的商业秘密，请阅览者慎重使用。

第二部分 关于进行资产评估有关事项的说明

(本部分内容 by 被评估单位撰写并盖章, 附后)

第三部分 资产清查情况说明

一、评估对象与评估范围说明

(一) 评估对象

本项目评估对象为太湖金张科技股份有限公司（以下简称：金张科技或企业或公司）股东全部权益价值。

(二) 评估范围内资产和负债基本情况

本项目评估范围为经过审计的金张科技申报的全部资产和负债。

于评估基准日 2025 年 6 月 30 日，金张科技合并口径资产总额账面价值为 91,286.93 万元，负债总额账面价值为 34,565.09 万元，所有者权益账面价值为 56,721.84 万元，归属于母公司所有者权益账面价值为 56,721.84 万元；金张科技母公司单体口径资产总额账面价值为 92,514.52 万元，负债总额账面价值为 35,854.72 万元，所有者权益账面价值为 56,659.80 万元。

评估基准日合并口径资产和负债账面情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
1	流动资产	38,357.77
2	非流动资产	52,929.16
3	其中：固定资产	33,961.34
4	在建工程	15,743.95
5	使用权资产	100.05
6	无形资产	2,105.81
7	长期待摊费用	48.17
8	递延所得税资产	869.93
9	其他非流动资产	99.91
10	资产总计	91,286.93
11	流动负债	17,229.58
12	非流动负债	17,335.51
13	负债合计	34,565.09
14	所有者权益	56,721.84
15	归属于母公司所有者权益	56,721.84

评估基准日母公司单体口径资产和负债账面情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
1	流动资产	38,122.67
2	非流动资产	54,391.85
3	其中：长期股权投资	1,500.00
4	固定资产	33,959.53
5	在建工程	15,743.95
6	使用权资产	77.54
7	无形资产	2,105.81
8	长期待摊费用	48.17
9	递延所得税资产	856.93
10	其他非流动资产	99.91
11	资产总计	92,514.52
12	流动负债	18,531.67
13	非流动负债	17,323.05
14	负债合计	35,854.72
15	所有者权益	56,659.80

评估范围内全部资产及负债的具体情况详见本报告附件《资产评估明细表》。

以上委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对纳入本次评估范围的资产、负债进行审计，并出具了标准无保留意见审计报告。本次评估是在企业经过审计后的报表基础上进行的。

（三）评估范围内主要资产的法律权属状况、经济状况和物理状况

1. 货币资金，包括现金、银行存款和其他货币资金。
2. 应收票据，主要为收到的银行承兑汇票。
3. 应收账款，主要为企业应收的货款。
4. 应收款项融资，主要为已背书的应收票据。
5. 预付账款，主要为预付的材料款等。
6. 其他应收款，核算的内容为房租押金、员工备用金等。
7. 存货，包括原材料、在库周转材料、在产品、产成品和发出商品。

原材料主要为功能膜涂层材料等生产用的主材和辅材；在库周转材料主要为备品备件和包装物等；在产品为正在生产过程中的半成品；产成品主要为光学功能膜材料、制程用光学保护膜材料、偏光片离型膜、OCA光学胶等；发出商品主要为普通厚胶、普通薄胶、防窥AB胶等。存货的特点是数量多、品种多，主要分布在金张科技及其租赁的仓库内。

8. 长期股权投资，为 2 家全资子公司，具体明细情况如下表：

长期股权投资明细表

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例 (%)	账面价值
1	安徽省光学膜材料工程研究院有限公司	2015/12/18	100.00	1,000.00
2	上海鑫张科技有限公司	2013/3/4	100.00	500.00
合计				1,500.00
长期股权投资减值准备				-
长期股权投资账面价值				1,500.00

主要长期股权投资情况如下：

(1) 安徽省光学膜材料工程研究院有限公司（以下简称：光学膜研究院）

统一社会信用代码：91340825MA2MREJP16

注册地址：太湖县晋熙镇观音路

法定代表人：施克炜

注册资本：1,000 万元人民币

成立日期：2015 年 12 月 18 日

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

营业期限：2015 年 12 月 18 日至无固定期限

经营范围：光学膜材料、光电材料及相关设备的研发、生产、销售及自营进出口业务；光学膜材料、光电材料领域的技术咨询、技术转让、技术服务；光学材料检测；设备租赁；利用自有技术、资金对外投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至评估基准日，光学膜研究院的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	认缴出资额	认缴出资比例（%）	实缴出资额	实缴出资比例（%）
金张科技	1,000.00	100.00	1,000.00	100.00

光学膜研究院近年财务状况和经营成果如下：

光学膜研究院近年财务状况和经营成果表

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	982.11	982.01	981.94
负债总额	-	-	-
所有者权益	982.11	982.01	981.94
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	-	-	-
营业利润	-0.07	-0.09	-0.08
利润总额	-0.07	-0.09	-0.08
净利润	-0.07	-0.09	-0.08

(2) 上海鑫张科技有限公司（以下简称：上海鑫张）

统一社会信用代码：91310118062586158N

注册地址：上海市金山工业区亭卫公路6495弄168号5幢4楼3229

室

法定代表人：施克炜

注册资本：500万元人民币

成立日期：2013年03月04日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

营业期限：2013年03月04日至无固定期限

经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子专用材料销售；合成材料销售；新型膜材料销售；表面功能材料销售；石墨烯材料销售；石墨及碳素制品销售。（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）。

截至评估基准日，上海鑫张的股权结构如下：

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

金额单位：人民币万元

股东名称	认缴出资额	认缴出资比例 (%)	实缴出资额	实缴出资比例 (%)
金张科技	500.00	100.00	500.00	100.00

上海鑫张近年财务状况和经营成果如下：

上海鑫张近年财务状况和经营成果表（合并口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	588.44	953.57	1,104.74
负债总额	23.73	445.17	524.64
所有者权益	564.71	508.41	580.10
归属于母公司所有者权益	480.74	508.41	580.10
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	224.34	850.81	1,182.69
营业利润	5.96	25.44	91.94
利润总额	5.96	25.44	92.79
净利润	5.95	16.97	71.70
归属于母公司股东的净利润	8.98	27.67	71.70

上海鑫张近年财务状况和经营成果表（母公司单体口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	511.83	953.57	1,104.74
负债总额	23.73	445.17	524.64
所有者权益	488.10	508.41	580.10
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	224.34	850.81	1,182.69
营业利润	15.88	25.43	91.94
利润总额	15.88	25.43	92.79
净利润	12.69	20.31	71.70

9. 固定资产，包括房屋建筑物类和设备类资产。房屋建筑物类包括房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施等；设备类资产包括机器设备、车辆和电子设备。

房屋建筑物类资产位于安庆市太湖县经济开发区观音路和安庆市太湖县晋熙镇龙山东路南将军山路东的厂区内。房屋建筑物主要为A厂区的1号车间、2号车间、3号车间、5号车间、6号车间、员工食堂、成品

仓库，以及 B 厂区的 1#主厂房、2#主厂房、原材料仓库、制胶车间等，主要建成于 2010 年及以后，结构主要为框架、混合、钢结构。本次评估申报的房屋建筑物总建筑面积为 70,960.56 m²，已办证面积为 68,017.78m²，未办证面积为 2,942.78m²。构筑物及其他辅助设施主要为砼结构的道路、围墙、钢结构车棚等。房屋建筑物日常使用维护保养情况好，结构状况良好、配套设施齐全，可正常使用。

设备类资产由机器设备、车辆和电子设备组成。机器设备主要由涂布生产线、精密涂布机、精密涂布复合机以及相关配套设备等组成；车辆共计 9 辆，主要为生产、办公用的轿车和货车；电子设备为日常经营需要购置的电脑、打印机、办公家具等设备。设备类资产主要分布在金张科技生产厂区及办公区内，维护保养状况正常。

10.在建工程，包括土建工程和设备工程。土建工程为 B 厂区的 3#主厂房，该项目已取得“地字第 340825202402 号”《建设用地规划许可证》、“建字第 3408252023GG0008334 号”《建设工程规划许可证》和“编号 340897202311100199”的《建筑工程施工许可证》，规划建筑面积 7,398.51m²。设备工程主要为涂布生产线及辅助设备。

11.使用权资产，为金张科技及其子公司的办公、仓储及员工居住租赁房产。具体情况如下：

序号	出租人	承租人	地址	用途	起止时间	
1	东莞华盛智博智能科技有限公司	金张科技	东莞市大朗镇石厦金沙岗一路 7 号园区 2 号楼 3 楼 301 室	厂房、仓库	2025/4/1	2027/3/31
2	谢生辉	金张科技	东莞市黄江镇新市社区长江西路华安商住小区 2 栋 1 单元 1301 房屋	居住	2023/4/1	2026/3/31
3	安徽太湖经济开发区投资开发有限公司	金张科技	观音路民营经济创业园 2 栋 2 单元 401、402、501、502、503 室，2 栋 3 单元 501、502、503 室	居住	2022/1/1	2027/12/31
4	上海捷宏企业管理服务有限公司	上海鑫张	上海市徐汇区宛平南路 381 号沪港国际大厦 6 楼 610 室	办公	2024/10/19	2027/10/18

12.无形资产，为土地使用权和其他无形资产。其中：土地使用权全部为出让取得的工业用地，面积合计 241,700.95m²，均已办理不动产权证，具体情况如下：

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	土地用途	终止日期	面积 (m ²)
1	皖(2024)太湖县不动产权第0006220号	金张科技	晋熙镇观音路(经济开发区)	工业用地/工业	2059/12/16	17,843.60
2	皖(2024)太湖县不动产权第0005870号	金张科技	太湖县经济开发区观音路	工业用地/工业	2059/3/31	26,639.20
3	皖(2018)太湖县不动产权第0002922号	金张科技	太湖县经济开发区外环东路	工业用地/工业	2058/9/11	10,021.26
4	皖(2020)太湖县不动产权第0000014号	金张科技	晋熙镇外环东路	工业用地/工业	2068/8/29	9,123.10
5	皖(2023)太湖县不动产权第0004381号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业	2069/9/22	178,073.79
6	皖(2023)太湖县不动产权第0001531号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
7	皖(2023)太湖县不动产权第0001536号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
8	皖(2023)太湖县不动产权第0001537号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
9	皖(2023)太湖县不动产权第0001538号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
10	皖(2023)太湖县不动产权第0001540号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
11	皖(2023)太湖县不动产权第0001541号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
12	皖(2023)太湖县不动产权第0001542号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
13	皖(2023)太湖县不动产权第0001543号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
14	皖(2023)太湖县不动产权第0001544号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
15	皖(2023)太湖县不动产权第0001545号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	土地用途	终止日期	面积 (m ²)
			山路东			
16	皖(2023)太湖县不动产权第0001546号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
17	皖(2023)太湖县不动产权第0001547号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
合计						241,700.95

其他无形资产主要为外购的各类应用软件等。

13.长期待摊费用，为待摊的房屋装修费。

14.递延所得税资产，为信用减值损失、资产减值准备、租赁负债、使用权资产、固定资产一次性加计扣除及使用权资产等计提的递延所得税资产。

(四) 企业申报的表外资产的类型、数量

截至评估基准日，金张科技及其子公司申报的表外资产为账面未记录的无形资产，包括：发明专利 74 项、实用新型 9 项、非专利技术及商标 37 项。其中，金张科技账面未记录无形资产包括：发明专利 74 项、实用新型 8 项、非专利技术及商标 34 项。具体明细如下：

1.专利权

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
1	发明专利	ZL202411717355.2	一种显示屏功能膜及其制备方法和应用	2024/11/27	专利权维持	金张科技
2	发明专利	ZL201410032899.5	一种防蓝光光学扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
3	发明专利	ZL201410032921.6	一种阻隔蓝光扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
4	发明专利	ZL201410213279.1	一种阻隔蓝光有机硅胶及其制成的薄膜	2014/5/20	专利权维持	金张科技
5	发明专利	ZL201410224760.0	防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
6	发明专利	ZL201410224718.9	防蓝光耐指纹薄膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
7	发明专利	ZL201510394400.X	一种光学薄膜	2015/7/3	专利权维持	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
8	发明专利	ZL201510455611.X	一种光学薄膜	2015/7/28	专利权维持	金张科技
9	发明专利	ZL201610183986.X	一种成型用膜材料	2016/3/25	专利权维持	金张科技
10	发明专利	ZL202010472955.2	一种含有蓝光转换反射膜的背光模组及液晶显示器面板	2020/5/29	专利权维持	金张科技
11	发明专利	ZL202011639593.8	一种供胶过滤装置	2020/12/31	专利权维持	金张科技
12	发明专利	ZL202110450218.7	一种双重pH响应的聚集诱导发光材料的制备及其应用	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
13	发明专利	ZL202110464720.3	一种薄膜卷材松紧一致性的检测评价方法	2021/4/28	专利权维持	金张科技
14	发明专利	ZL202110648295.3	一种抗UV的OCA光学胶及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技
15	发明专利	ZL202110649447.1	一种防静电离子型膜及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技
16	发明专利	ZL202111012125.2	一种双面遮光胶带及其制备方法	2021/8/31	专利权维持	金张科技
17	发明专利	ZL202210051501.7	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
18	发明专利	ZL202310998552.5	一种防窥的显示盖板	2023/8/8	专利权维持	金张科技
19	发明专利	ZL202211150679.3	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
20	发明专利	ZL202011641478.4	一种硅胶保护膜的硅转移测试方法	2020/12/31	专利权维持	金张科技
21	发明专利	ZL202411026799.1	一种保护膜加工用尾气处理高浓度转轮智能脱附系统	2024/7/30	专利权维持	金张科技
22	发明专利	ZL202310978365.0	一种复合缓冲膜及其制备方法	2023/8/4	专利权维持	金张科技
23	发明专利	ZL201910251061.8	一种减镀过程保护装置及其使用方法	2019/3/29	专利权维持	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
24	实用新型	ZL202421669055.7	一种落球测试冲击力装置	2024/7/15	专利权维持	金张科技
25	实用新型	ZL201920549553.0	一种用于表面具有凹凸不平结构器件加工的表面保护膜	2019/4/22	专利权维持	金张科技
26	实用新型	ZL202023350422.1	一种涂布卷材堆高运输装置	2020/12/31	专利权维持	金张科技
27	实用新型	ZL202121299339.8	一种测试耐折叠设备	2021/6/10	专利权维持	金张科技
28	实用新型	ZL202123448101.X	一种简单方便高效的小剂量搅拌装置	2021/12/30	专利权维持	金张科技
29	实用新型	ZL202320049476.9	一种实验室用膜材的裁膜辅助装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
30	实用新型	ZL202320033491.4	一种用于单向拉伸膜材的装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
31	实用新型	ZL202320049445.3	一种涂布棒的清洗储存一体装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
32	发明专利	202410968309.3	一种无基材 AB 胶及其制备工艺	2024/7/18	等待实 审提案	金张科技
33	发明专利	202410968318.2	一种抗静电胶及其制备方法	2024/7/18	等待实 审提案	金张科技
34	发明专利	202410945944.X	一种用于屏幕保护膜胶层的自动化配胶设备	2024/7/15	等待实 审提案	金张科技
35	发明专利	202410915455.X	一种碳纳米管抗静电剂及其制备方法	2024/7/9	等待实 审提案	金张科技
36	发明专利	202311006708.3	一种透明防窥膜	2023/8/10	等待实 审提案	金张科技
37	发明专利	202311010248.1	一种耐高温胶带	2023/8/9	等待实 审提案	金张科技
38	发明专利	202310981406.1	一种防窥 AB 胶	2023/8/7	等待实 审提案	金张科技
39	发明专利	202310971097.X	一种超轻硅离型膜	2023/8/3	等待实 审提案	金张科技
40	发明专利	202310524957.5	一种模切不掉粉的 PU 胶保护膜	2023/5/10	等待实 审提案	金张科技
41	发明专利	202310511649.9	一种抗静电的有机硅胶胶膜	2023/5/8	等待实 审提案	金张科技
42	发明专利	202310498454.5	一种抗 UV 的硅胶 OCA 及其制备方法	2023/5/6	等待实 审提案	金张科技
43	发明专利	202310491233.5	一种低爬升的有机硅胶保护膜	2023/5/5	等待实 审提案	金张科技
44	发明专利	202310494591.1	一种测试 SCF 背后缓冲材料性能的方法	2023/5/4	等待实 审提案	金张科技
45	发明专利	202310028239.9	一种提高有机硅压敏胶附着性的保护膜及	2023/1/9	驳回等 复申请	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
			其制备方法		求	
46	发明专利	202310036614.4	一种无基材 AB 胶及其制备方法	2023/1/9	驳回等复申请求	金张科技
47	发明专利	202310027123.3	一种用于扩散膜的保护膜及其制备方法	2023/1/9	驳回等复申请求	金张科技
48	发明专利	202310011819.7	一种可修复基材的高型膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复申请求	金张科技
49	发明专利	202310011594.5	一种减少硅转移的硅胶保护膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复申请求	金张科技
50	发明专利	202310018643.8	一种OCA保持力的测试方法	2023/1/5	等待实审提案	金张科技
51	发明专利	202310011618.7	一种缓冲膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复申请求	金张科技
52	发明专利	202211620337.3	一种具有光敏性能的有机硅双面光学胶带	2022/12/15	等待实审提案	金张科技
53	发明专利	202211586664.1	一种聚多巴胺改性聚硅氧烷有机硅胶膜的制备方法	2022/12/9	等待实审提案	金张科技
54	发明专利	202211582482.7	一种过滤蓝光的透明光学胶带	2022/12/9	等待实审提案	金张科技
55	发明专利	202211116466.9	一种热熔型UV固化有机硅OCA	2022/9/14	等待实审提案	金张科技
56	发明专利	202211103001.X	一种具有光转化功能的有机硅胶膜及其制备方法	2022/9/9	等待实审提案	金张科技
57	发明专利	202211105898.X	一种耐热性高的光热转化有机硅聚合物材料	2022/9/9	一通出案待答复	金张科技
58	发明专利	202210399181.4	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	2022/4/15	驳回等复申请求	金张科技、北京科技大学
59	发明专利	202111247382.4	光转换装置、背光单元及显示器	2021/10/26	驳回等复申请求	金张科技、北京科技大学
60	发明专利	202411222408.3	一种保护膜加工用胶水恒压过滤智能控制系统	2024/9/2	等待实审提案	金张科技
61	发明专利	202411181511.8	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法与应用	2024/8/27	等待实审提案	上海理工大学、金张科技
62	发明专利	202411168055.3	一种碳纳米管抗静电保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实审提案	金张科技
63	发明专利	202411168051.5	一种抗UV屏幕保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实审提案	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
64	发明专利	202410992125.0	一种涂布机收卷防跑偏装置	2024/7/23	等待实 审提案	金张 科技
65	发明专利	202410977953.7	一种应用于屏下指纹解锁手机屏的 AB 胶及其制备方法	2024/7/22	等待实 审提案	金张 科技
66	发明专利	202410909309.6	一种用于 OLED 显示屏的上下保护膜及其应用	2024/7/8	等待实 审提案	金张 科技
67	发明专利	202411742121.3	一种显示屏制备用抗静电保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实 审提案	金张 科技
68	发明专利	202411717354.8	一种显示屏用涂布液及其制备方法	2024/11/27	等待实 审提案	金张 科技
69	发明专利	202411906145.8	一种车载 OCA 光学胶及其制备方法	2024/12/23	新案审 查	金张 科技
70	发明专利	202411906146.2	一种有机硅 OCA 光学胶制备方法	2024/12/23	等待实 审请求	金张 科技
71	发明专利	202411927031.1	一种防紫外线膜及其制备方法	2024/12/25	等待案 件分配	金张 科技
72	发明专利	202411927065.0	一种防紫外线的显示屏保护膜	2024/12/25	新案审 查	金张 科技
73	发明专利	202411917183.3	一种防蓝光功能的保护膜的制备方法及其应用	2024/12/24	等待申 请费	金张 科技
74	发明专利	202411893668.3	一种防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实 质请求	金张 科技
75	发明专利	202411917184.8	一种抗指纹屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/24	等待实 质请求	金张 科技
76	发明专利	202411742123.2	一种耐水洗保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实 质请求	金张 科技
77	发明专利	202411727623.9	一种防窥膜的制备方法	2024/11/28	等待实 质请求	金张 科技
78	发明专利	202411727617.3	一种防紫外线汽车膜及其制备方法	2024/11/28	等待实 质请求	金张 科技
79	发明专利	202411893669.8	一种显示屏保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实 质请求	金张 科技
80	发明专利	202411799387.1	一种三层夹心 OCA 光学胶生产设备	2024/12/9	新案审 查	金张 科技
81	发明专利	202411790393.0	一种新能源汽车用防窥防爆膜全自动贴合装置	2024/12/6	等待实 质请求	金张 科技
82	发明专利	202411790396.4	一种防窥膜生产过程中的不间断检测装置	2024/12/6	等待实 质请求	金张 科技
83	实用新型	ZL201620719990.9	一种屏幕滤光保护片	2016/7/8	专利权 维持	光学膜研 究院

2.非专利技术

为金张科技应用于光学功能精密胶粘材料、偏光片离型膜、偏光片保

护膜、OLED 上下保等产品，在精密涂布、胶水配方、流程控制等方面的
生产工艺技术。

3. 商标

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
1	金张科技	金张科技	57442152	35 类广 告销售	2022/04/14-2032/04/13	已注册	金张 科技
2	JZT		47323844	9 类科 学仪器	2021/11/21-2031/11/20	已注册	金张 科技
3	BLOVIR	BLOVIR	46547617	9 类科 学仪器	2021/02/28-2031/2/27	已注册	金张 科技
4	BLOVIR	BLOVIR	46557805	35 类广 告销售	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张 科技
5	BLOVIR	BLOVIR	46555070	17 类橡 胶制品	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张 科技
6	金张科技	金张科技	45165555	9 类科 学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
7	金张科技	金张科技	45155810	17 类橡 胶制品	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
8	蓝色诱惑	蓝色诱惑	45165569	9 类科 学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
9	蓝影		45155830	35 类广 告销售	2021/03/07-2031/03/06	已注册	金张 科技
10	金张科技	金张科技	45165589	35 类广 告销售	2021/02/21-2031/02/20	已注册	金张 科技
11	VISFITNE		44442657	9 类科 学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
12	VISFITNE		44463950	17 类橡 胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张 科技
13	EYEMBR ELLA		44461991	17 类橡 胶制品	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张 科技
14	EYEMBR ELLA		44458764	9 类科 学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张 科技
15	EYEPF		44465028	17 类橡 胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张 科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
16	EYEPF+		44448740	9类科学仪器	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张科技
17	HEALVIS		43370230	9类科学仪器	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
18	HEALVIS		43361298	26类纽扣拉链	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
19	HEALVIS		43368210	17类橡胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
20	金张护眼	金张护眼	42930583	9类科学仪器	2020/09/14-2030/09/13	已注册	金张科技
21	JZT 金张护眼	JZT 金张护眼	42923762	17类橡胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
22	JZT		42682284	9类科学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张科技
23	SOCA	SOCA	22344251	17类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
24	SOA	SOA	22344170	17类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
25	奇蓝	奇蓝	14452480	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
26	BLUCAR	BLUCAR	14445517	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
27	魅蓝	魅蓝	14445578	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
28	蓝色诱惑	蓝色诱惑	14445564	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
29	海藻	海藻	14445534	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
30	葡萄	葡萄	14445585	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
31	蓝色妖姬	蓝色妖姬	14445551	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
32	蓝影		14445567	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
33	黑米		14445544	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
34	JZT		10044908	17 类橡胶制品	2022/12/14-2032/12/13	已注册	金张科技
35	HOOD		15436526	35 类广告销售	2016/01/28-2026/01/27	已注册	鑫张贸易
36	HOOD		15436394	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易
37	图形		15436428	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易

注：鑫张贸易全称为上海鑫张贸易有限公司，系上海鑫张科技有限公司的曾用名。

（五）利用专家工作

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面价值，系容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（容诚审字[2025]230Z5044号）的审计结果。

二、资产核实总体情况说明

（一）资产核实组织工作

在进入现场清查前，成立了以现场项目负责人为主的清查小组，制定了现场清查实施计划，按专业分为各小组，分别就企业的资产、负债及损益情况进行清查核实。

（二）资产核实主要步骤

1.指导企业相关人员清查资产、申报历史及预测数据并收集准备资料
先期资产评估专业人员指导企业相关的财务与资产管理人员按照评估机构提供的“资产评估申报明细表”、“收益法评估申报表”填写要求、资料清单，细致准确地登记填报，对被评估资产的产权归属证明文件和反映性能、状态指标等情况的文件资料进行收集。

2.初步审查被评估单位提供的资产评估申报明细表及收益法评估申报表

资产评估专业人员通过翻阅有关资料，了解各自评估具体范围及对象。然后仔细阅读资产评估申报明细表、收益法评估申报表和预测说明。

3.现场实地勘察和数据核实

依据企业的生产业务流程，对申报资产进行现场勘察和了解。对历史数据主要根据企业的财务报表及相关管理报表进行核对。

4.修改和完善评估申报表并与相关部门人员进行交流

根据现场实地勘察情况结合企业的相关管理报表，进一步完善资产评估申报明细表和收益法评估申报表，并向企业财务人员了解财务核算方法、向规划投资部门了解企业未来的发展规划情况、向物资采购部门了解主要外购商品的供应商及采购价格情况、向市场部门了解产品市场销售情况等。

5.核实产权证明文件

对评估范围的存货、房屋建筑物、设备类资产、车辆和无形资产等资产的产权情况进行调查核实，以做到评估范围内资产的产权清晰。对重大资产，资产评估专业人员通过核实资产的购置合同或协议、相应的购置发票和产权证明文件等来核实其产权情况。

（三）清查的主要方法

在清查工作中，我们针对不同的资产性质、特点及实际情况，采取了不同的清查方法。

1. 流动资产清查的方法

流动资产的资产清查工作，通过账账、账表、账物的核对，实物盘查和询问企业有关人员进行。为了保证评估的公正客观，在流动资产的清查中尽可能取得了相应的数据和证据，如货币资金取得银行对账单及银行存款余额调节表，应收和预付款项着重核实业务内容、发生时间，收集函证

材料，以判断回收的可能性。

2. 长期股权投资清查的方法

根据本次评估的评估目的及资产评估的要求，对长期股权投资，向被评估单位收集相关的投资协议，以及被投资单位的企业法人营业执照、公司章程、评估基准日财务报表等资料；调查企业对长期股权投资的核算方法；与评估申报表进行核对，核实其账面金额、投资比例是否相符。

3. 房屋建筑物类资产清查的方法

房屋建筑物类资产清查工作采取企业与评估机构协同清查的方法。在评估机构指导下，首先由企业对照评估范围中的所有房屋建筑物进行清点和现场查勘，并对重要房屋建筑物填写现场勘察调查表。

资产评估专业人员对房屋建筑物的勘察，主要根据申报的房屋建筑物评估申报表，对评估申报表中所列之建筑物以下内容进行勘察：核对房屋的地址、坐落部位、地段、层数；认定房屋的结构、类型、式样、层高、建筑面积；查勘房屋的装修、设施及其使用状况。查阅所有房屋权属资料，核对房屋“建筑面积”、“结构”及“示意图”，检查是否与评估申报表中所列内容一致。

4. 设备类资产清查的方法

对设备的核实，主要为（1）核查实物，即根据清查评估明细表所列项目，查对设备编号、确认有无此设备，同时按机器上的铭牌核查设备名称、型号、规格、制造厂家、制造年月。（2）产权核查，对一些价值较高的贵重设备进行深入调查，主要通过查阅订货合同、购置发票等为依据。（3）调查了解设备的实际技术状况，检查有关技术文件、资料。并对运行、维护保养情况进行核查。

对车辆的清查，取得车辆行驶证复印件，核实产权、购置日期和使用日期，并采用抽查的方式与行驶证原件和原始购置发票进行核对。然后向车辆管理人员了解车辆的已行驶里程数、使用和维护保养情况，并对全部

车辆进行现场勘察。

5. 在建工程清查的方法

对于在建工程的清查，资产评估专业人员核查了相关会计账簿记录、合同、发票、付款凭证等资料，进行了现场勘查，观察其形象进度，了解预计完工时间等情况。经清查，在建工程真实存在，不存在贬值因素。

6. 使用权资产清查的方法

对于使用权资产，资产评估专业人员取得了相关租赁合同，核查了相关资产的产权权属等情况，对原始发生额进行核对，并分析复核折旧方法及折旧金额的合理性和正确性。

7. 无形资产—土地使用权的清查

无形资产—土地使用权，对于土地使用权首先核实产权状况和土地性质，了解原始入账价值和摊销情况，然后到实地勘察土地状况，并调查核实地块位置、四至、地块形状、周边环境等情况。

8. 无形资产-其他无形资产清查的方法

其他无形资产主要包括外购的各类应用软件及账面未记录的专利权、非专利技术和商标权。

对于外购的各类应用软件，资产评估专业人员检查了相关会计账簿记录，对其他无形资产的形成、产权状况、合法性、有效性、使用情况进行了解，以确认其是否存在，对原始发生额进行核对并分析复核摊销方法及摊销金额的合理性及正确性。

对于专利权及非专利技术，在企业无形资产申报的基础上，资产评估专业人员要求企业书面提供相关技术说明；对已申请的专利，要求企业提供相关专利的申请文件；对申请的每项专利的法律状态和收费信息，通过登录国家知识产权局网站对申报的无形资产进行检索、核查，并关注技术类无形资产的产权状况。

对于商标权，指导相关人员对纳入评估范围的无形资产所涉及的相关

资料及相关证明文件（如：商标权证书）进行了收集整理，并对评估对象真实性和合法性进行查证；对申请的每项商标的法律状态和收费信息，通过国家商标局官方网站进行逐项检索；了解商标的注册类别、权属及法律状态。

9. 长期待摊费用清查的方法

资产评估专业人员查阅了相关文件和原始凭证，检查了各项费用尚存的价值与权利，检查原始发生额的真实、准确性，摊销期限是否合理、合规，摊销是否及时、准确。

10. 递延所得税资产清查的方法

对递延所得税资产，资产评估专业人员核对了总账、明细账及报表数，检查递延所得税资产发生的原因、金额，检查是否以未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

11. 其他非流动资产清查的方法

对其他非流动资产，资产评估专业人员首先了解其他非流动资产的内容，再核对总账、明细账及报表数，并查询相关合同，对其他非流动资产发生的原因、金额进行调查，核查是否形成企业长期资产。

12. 负债清查的方法

负债的清查工作，通过账账、账表、账实的核对和询问企业有关人员进行。为了保证评估的公正客观，在负债的清查中尽可能取得了相应的数据和证据，如应付款项着重核实业务内容、发生时间，收集函证材料，以判断债务存在的真实性、完整性。

13. 对损益类项目的核实和了解

（1）对于营业收入的核实和了解

首先资产评估专业人员根据被评估单位所属行业的情况和企业的产品类别及生产经营特点，设计了历史数据及预测表表格形式。资产评估专

业人员根据企业提供的历史数据及预测表与损益表、销售明细表以及主要销售合同进行核对，以了解被评估单位申报数据的准确性、总收入变化趋势、收入构成的变化情况、主要产品的市场以及产品价格的变化趋势和引起价格变化的主要因素等情况。

(2) 对于营业成本的核实和了解

本次评估中根据企业以前年度及现行的核算方法和制度设计了主营业务成本历史数据及预测表。通过上述两张数据表对企业提供的历年成本情况进行核实和了解。

(3) 对于税金及附加的核实和了解

资产评估专业人员通过企业申报的税金及附加历史数据及预测表、历年损益表，核实和了解企业的相关税种和税率。

(4) 对于期间费用的核实和了解

本次评估过程中主要通过销售费用历史数据及预测表、管理费用历史数据及预测表、研发费用历史数据及预测表、财务费用历史数据及预测表及企业提供的历年的损益表进行核实了解。主要了解企业各项期间费用划分的原则、固定性费用发生的规律、依据和文件、变动性费用发生的依存基础和发生规律。

(5) 对于其他损益类项目的核实和了解

资产评估专业人员主要核实和了解了营业外收支、其他收益、投资收益、信用减值损失、资产减值损失、资产处置收益等项目。

对于其他损益类，资产评估专业人员主要了解和核实企业历年所核算的内容及具体发生的业务情况，重点关注了所发生的业务或内容是否在企业未来经营中会经常发生以及发生的规律和依据。

(四) 影响清查的事项

无。

三、资产清查结论

资产评估专业人员经履行以上评估清查程序，我们对委估资产和相关负债情况有了全面的了解。清查结果与被评估单位所申报的资料一致，实物资产管理维护良好，可正常使用，得出以下相关企业清查结论：

(一) 资产清查中发现的需要说明的情况

1. 借款、担保及抵押等事项说明

截至评估基准日，金张科技存在的借款事项如下：

金额单位：人民币万元

放款银行（或机构）名称	发生日期	到期日	利率	本金余额 （万元）	担保方式
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/8/10	2026/8/9	3.10%	1,600.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/11/23	2026/11/22	2.95%	1,500.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2024/6/28	2027/6/27	2.80%	1,900.00	抵押、保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/8/30	2029/8/26	2.70%	1,700.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/10/23	2029/8/26	2.80%	1,000.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/8	2029/8/26	2.80%	1,800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/7	2029/8/26	2.80%	900.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/11	2029/8/26	2.80%	800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/12/24	2029/8/26	2.70%	200.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2025/1/22	2029/8/26	2.80%	1,000.00	保证
合计				12,400.00	

截至评估基准日，金张科技存在的抵押事项如下：

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积（m ² ）
金张	房屋建筑物	建太金公 (2024) -01号	抵建太 金公 (2024) -01号	晋熙镇 龙山东 路南将 军山路 东	皖(2023)太湖 县不动产权第 0004381号	中国建设 银行股份 有限公司 太湖支行	5,278.91
	土地使用权						5,281.43
	房屋建筑物	HTZ34068		晋熙镇 龙山东 路南将	皖(2023)太湖 县不动产权第 0001531号		2,943.00
	土地使用权						2,949.06
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001536号		5,189.22
	土地使用权						4,131.86
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001537号		711.36
	土地使用权						712.05
	房屋建筑物				皖(2023)太湖		5,012.58
	土地使用权						5,019.59

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积 (m ²)
科技		4500LDZJ 2023N005	HTC340 684500 ZGDB20 23N004	军山路 东	县不动产权第 0001538号	中国建设 银行股份 有限公司 太湖支行	
	房屋建筑物	HTZ34068 4500LDZJ 2023N00A			皖(2023)太湖 县不动产权第 0001540号		73.00
	土地使用权				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001541号		71.59
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001542号		1,411.20
	土地使用权				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001543号		1,406.20
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001544号		1,411.20
	土地使用权				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001545号		1,410.94
	房屋建筑物				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001546号		5,012.58
	土地使用权				皖(2023)太湖 县不动产权第 0001547号		5,019.59
	房屋建筑物						747.25
	土地使用权						743.29
	房屋建筑物						73.00
	土地使用权						72.28
	房屋建筑物						520.50
	土地使用权						520.50
房屋建筑物			994.00				
土地使用权		994.55					

2. 租赁事项说明

金张科技及其子公司的办公、仓储及员工居住租赁房产。具体情况如下:

序号	出租人	承租人	地址	用途	起止时间	
1	东莞华盛智博智能科技有限公司	金张科技	东莞市大朗镇石厦金沙岗一路7号园区2号楼3楼301室	厂房、仓库	2025/4/1	2027/3/31
2	谢生辉	金张科技	东莞市黄江镇新市社区长江西路华安商住小区2栋1单元1301房屋	居住	2023/4/1	2026/3/31
3	安徽太湖经济开发区投资开发有限公司	金张科技	观音路民营经济创业园2栋2单元401、402、501、502、503室, 2栋3单元501、502、503室	居住	2022/1/1	2027/12/31
4	上海捷宏企业管理服务有限公司	上海鑫张	上海市徐汇区宛平南路381号沪港国际大厦6楼610室	办公	2024/10/19	2027/10/18

(二) 企业申报的账外资产的清查结论

4-2-94

企业账面未记录的无形资产，具体情况如下：

截至评估基准日，金张科技及其子公司申报的表外资产为账面未记录的无形资产，包括：发明专利 74 项、实用新型 9 项、非专利技术及商标 37 项。其中，金张科技账面未记录无形资产包括：发明专利 74 项、实用新型 8 项、非专利技术及商标 34 项。具体明细如下：

1. 专利权

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
1	发明专利	ZL202411717355.2	一种显示屏功能膜及其制备方法和应用	2024/11/27	专利权维持	金张科技
2	发明专利	ZL201410032899.5	一种防蓝光光学扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
3	发明专利	ZL201410032921.6	一种阻隔蓝光扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
4	发明专利	ZL201410213279.1	一种阻隔蓝光有机硅胶及其制成的薄膜	2014/5/20	专利权维持	金张科技
5	发明专利	ZL201410224760.0	防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
6	发明专利	ZL201410224718.9	防蓝光耐指纹薄膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
7	发明专利	ZL201510394400.X	一种光学薄膜	2015/7/3	专利权维持	金张科技
8	发明专利	ZL201510455611.X	一种光学薄膜	2015/7/28	专利权维持	金张科技
9	发明专利	ZL201610183986.X	一种成型用膜材料	2016/3/25	专利权维持	金张科技
10	发明专利	ZL202010472955.2	一种含有蓝光转换反射膜的背光模组及液晶显示器面板	2020/5/29	专利权维持	金张科技
11	发明专利	ZL202011639593.8	一种供胶过滤装置	2020/12/31	专利权维持	金张科技
12	发明专利	ZL202110450218.7	一种双重 pH 响应的聚集诱导发红光材料的制备及其应用	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
13	发明专利	ZL202110464720.3	一种薄膜卷材松紧一致性的检测评价方法	2021/4/28	专利权维持	金张科技
14	发明专利	ZL202110648295.3	一种抗 UV 的 OCA 光学胶及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
15	发明专利	ZL202110649447.1	一种防静电电离型膜及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技
16	发明专利	ZL202111012125.2	一种双面遮光胶带及其制备方法	2021/8/31	专利权维持	金张科技
17	发明专利	ZL202210051501.7	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
18	发明专利	ZL202310998552.5	一种防窥的显示盖板	2023/8/8	专利权维持	金张科技
19	发明专利	ZL202211150679.3	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
20	发明专利	ZL202011641478.4	一种硅胶保护膜的硅转移测试方法	2020/12/31	专利权维持	金张科技
21	发明专利	ZL202411026799.1	一种保护膜加工用尾气处理高浓度转轮智能脱附系统	2024/7/30	专利权维持	金张科技
22	发明专利	ZL202310978365.0	一种复合缓冲膜及其制备方法	2023/8/4	专利权维持	金张科技
23	发明专利	ZL201910251061.8	一种溅镀过程保护装置及其使用方法	2019/3/29	专利权维持	金张科技
24	实用新型	ZL202421669055.7	一种落球测试冲击力装置	2024/7/15	专利权维持	金张科技
25	实用新型	ZL201920549553.0	一种用于表面具有凹凸不平结构器件加工的表面保护膜	2019/4/22	专利权维持	金张科技
26	实用新型	ZL202023350422.1	一种涂布卷材堆高运输装置	2020/12/31	专利权维持	金张科技
27	实用新型	ZL202121299339.8	一种测试耐折叠设备	2021/6/10	专利权维持	金张科技
28	实用新型	ZL202123448101.X	一种简单方便高效的小剂量搅拌装置	2021/12/30	专利权维持	金张科技
29	实用新型	ZL202320049476.9	一种实验室用膜材的裁膜辅助装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
30	实用新型	ZL202320033491.4	一种用于单向拉伸膜材的装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
31	实用新型	ZL202320049445.3	一种涂布棒的清洗储存一体装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
32	发明专利	202410968309.3	一种无基材 AB 胶及其制备工艺	2024/7/18	等待实 审提案	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
33	发明专利	202410968318.2	一种抗静电胶及其制备方法	2024/7/18	等待实 审提案	金张 科技
34	发明专利	202410945944.X	一种用于屏幕保护膜胶层的自动化配胶设备	2024/7/15	等待实 审提案	金张 科技
35	发明专利	202410915455.X	一种碳纳米管抗静电剂及其制备方法	2024/7/9	等待实 审提案	金张 科技
36	发明专利	202311006708.3	一种透明防窥膜	2023/8/10	等待实 审提案	金张 科技
37	发明专利	202311010248.1	一种耐高温胶带	2023/8/9	等待实 审提案	金张 科技
38	发明专利	202310981406.1	一种防窥 AB 胶	2023/8/7	等待实 审提案	金张 科技
39	发明专利	202310971097.X	一种超轻硅离型膜	2023/8/3	等待实 审提案	金张 科技
40	发明专利	202310524957.5	一种模切不掉粉的 PU 胶保护膜	2023/5/10	等待实 审提案	金张 科技
41	发明专利	202310511649.9	一种抗静电的有机硅胶膜	2023/5/8	等待实 审提案	金张 科技
42	发明专利	202310498454.5	一种抗 UV 的硅胶 OCA 及其制备方法	2023/5/6	等待实 审提案	金张 科技
43	发明专利	202310491233.5	一种低爬升的有机硅胶保护膜	2023/5/5	等待实 审提案	金张 科技
44	发明专利	202310494591.1	一种测试 SCF 背后缓冲材料性能的方法	2023/5/4	等待实 审提案	金张 科技
45	发明专利	202310028239.9	一种提高有机硅压敏胶附着性的保护膜及其制备方法	2023/1/9	驳回等 复审请 求	金张 科技
46	发明专利	202310036614.4	一种无基材 AB 胶及其制备方法	2023/1/9	驳回等 复审请 求	金张 科技
47	发明专利	202310027123.3	一种用于扩散膜的保护膜及其制备方法	2023/1/9	驳回等 复审请 求	金张 科技
48	发明专利	202310011819.7	一种可修复基材的离型膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等 复审请 求	金张 科技
49	发明专利	202310011594.5	一种减少硅转移的硅胶保护膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等 复审请 求	金张 科技
50	发明专利	202310018643.8	一种 OCA 保持力的测试方法	2023/1/5	等待实 审提案	金张 科技
51	发明专利	202310011618.7	一种缓冲膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等 复审请 求	金张 科技
52	发明专利	202211620337.3	一种具有光敏性能的有机硅双面光学胶带	2022/12/15	等待实 审提案	金张 科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
53	发明专利	202211586664.1	一种聚多巴胺改性聚硅氧烷有机硅胶膜的制备方法	2022/12/9	等待实 审提案	金张 科技
54	发明专利	202211582482.7	一种过滤蓝光的透明光学胶带	2022/12/9	等待实 审提案	金张 科技
55	发明专利	202211116466.9	一种热熔型 UV 固化有机硅 OCA	2022/9/14	等待实 审提案	金张 科技
56	发明专利	202211103001.X	一种具有光转化功能的有机硅胶膜及其制备方法	2022/9/9	等待实 审提案	金张 科技
57	发明专利	202211105898.X	一种耐热性高的光热转化有机硅聚合物材料	2022/9/9	一通出 案待答 复	金张 科技
58	发明专利	202210399181.4	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	2022/4/15	驳回等 复申请 求	金张科 技、北京 科技大学
59	发明专利	202111247382.4	光转换装置、背光单元及显示器	2021/10/26	驳回等 复申请 求	金张科 技、北京 科技大学
60	发明专利	202411222408.3	一种保护膜加工用胶水恒压过滤智能控制系统	2024/9/2	等待实 审提案	金张科技
61	发明专利	202411181511.8	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法与应用	2024/8/27	等待实 审提案	上海理工 大学、金 张科技
62	发明专利	202411168055.3	一种碳纳米管防静电保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实 审提案	金张 科技
63	发明专利	202411168051.5	一种抗 UV 屏幕保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实 审提案	金张 科技
64	发明专利	202410992125.0	一种涂布机收卷防跑偏装置	2024/7/23	等待实 审提案	金张 科技
65	发明专利	202410977953.7	一种应用于屏下指纹解锁手机屏的 AB 胶及其制备方法	2024/7/22	等待实 审提案	金张 科技
66	发明专利	202410909309.6	一种用于 OLED 显示屏的上下保护膜及其应用	2024/7/8	等待实 审提案	金张 科技
67	发明专利	202411742121.3	一种显示屏制备用防静电保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实 审提案	金张 科技
68	发明专利	202411717354.8	一种显示屏用涂布液及其制备方法	2024/11/27	等待实 审提案	金张 科技
69	发明专利	202411906145.8	一种车载 OCA 光学胶及其制备方法	2024/12/23	新案审 查	金张 科技
70	发明专利	202411906146.2	一种有机硅 OCA 光学胶制备方法	2024/12/23	等待实 审申请 求	金张 科技
71	发明专利	202411927031.1	一种防紫外线膜及其制备方法	2024/12/25	等待案 件分配	金张 科技

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
72	发明专利	202411927065.0	一种防紫外线的显示屏保护膜	2024/12/25	新案审查	金张科技
73	发明专利	202411917183.3	一种防蓝光功能的保护膜的制备方法及其应用	2024/12/24	等待申请费	金张科技
74	发明专利	202411893668.3	一种防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实质请求	金张科技
75	发明专利	202411917184.8	一种抗指纹屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/24	等待实质请求	金张科技
76	发明专利	202411742123.2	一种耐水洗保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实质请求	金张科技
77	发明专利	202411727623.9	一种防窥膜的制备方法	2024/11/28	等待实质请求	金张科技
78	发明专利	202411727617.3	一种防紫外线汽车膜及其制备方法	2024/11/28	等待实质请求	金张科技
79	发明专利	202411893669.8	一种显示屏保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实质请求	金张科技
80	发明专利	202411799387.1	一种三层夹心OCA光学胶生产设备	2024/12/9	新案审查	金张科技
81	发明专利	202411790393.0	一种新能源汽车用防窥防爆膜全自动贴合装置	2024/12/6	等待实质请求	金张科技
82	发明专利	202411790396.4	一种防窥膜生产过程中的不间断检测装置	2024/12/6	等待实质请求	金张科技
83	实用新型	ZL201620719990.9	一种屏幕滤光保护片	2016/7/8	专利权维持	光学膜研究院

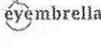
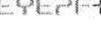
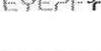
2. 非专利技术

为金张科技应用于电子屏幕光学保护膜材料、偏光片离型膜、偏光片保护膜、OLED上下保等产品，在精密涂布、胶水配方、流程控制等方面的生产工艺技术。

3. 商标

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
1	金张科技	金张科技	57442152	35类广告销售	2022/04/14-2032/04/13	已注册	金张科技
2	JZT		47323844	9类科学仪器	2021/11/21-2031/11/20	已注册	金张科技
3	BLOVIR	BLOVIR	46547617	9类科学仪器	2021/02/28-2031/2/27	已注册	金张科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
4	BLOVIR	BLOVIR	46557805	35 类广 告销售	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张 科技
5	BLOVIR	BLOVIR	46555070	17 类橡 胶制品	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张 科技
6	金张科技	金张科技	45165555	9 类科 学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
7	金张科技	金张科技	45155810	17 类橡 胶制品	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
8	蓝色诱惑	蓝色诱惑	45165569	9 类科 学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
9	蓝影	蓝影	45155830	35 类广 告销售	2021/03/07-2031/03/06	已注册	金张 科技
10	金张科技	金张科技	45165589	35 类广 告销售	2021/02/21-2031/02/20	已注册	金张 科技
11	VISFITNE		44442657	9 类科 学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张 科技
12	VISFITNE		44463950	17 类橡 胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张 科技
13	EYEMBR ELLA		44461991	17 类橡 胶制品	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张 科技
14	EYEMBR ELLA		44458764	9 类科 学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张 科技
15	EYEPF		44465028	17 类橡 胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张 科技
16	EYEPF+		44448740	9 类科 学仪器	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张 科技
17	HEALVIS		43370230	9 类科 学仪器	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张 科技
18	HEALVIS		43361298	26 类钮 扣拉链	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张 科技
19	HEALVIS		43368210	17 类橡 胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张 科技

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
20	金张护眼	金张护眼	42930583	9类科学仪器	2020/09/14-2030/09/13	已注册	金张科技
21	JZT 金张护眼	JZT 金张护眼	42923762	17类橡胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
22	JZT		42682284	9类科学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张科技
23	SOCA	SOCA	22344251	17类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
24	SOA	SOA	22344170	17类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
25	奇蓝	奇蓝	14452480	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
26	BLUCAR	BLUCAR	14445517	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
27	魅蓝	魅蓝	14445578	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
28	蓝色诱惑	蓝色诱惑	14445564	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
29	海藻	海藻	14445534	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
30	葡萄	葡萄	14445585	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
31	蓝色妖姬	蓝色妖姬	14445551	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
32	蓝影	蓝影	14445567	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
33	黑米	黑米	14445544	17类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
34	JZT		10044908	17类橡胶制品	2022/12/14-2032/12/13	已注册	金张科技
35	HOOD	HOOD	15436526	35类广告销售	2016/01/28-2026/01/27	已注册	鑫张贸易

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
36	HOOD		15436394	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易
37	图形		15436428	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易

注：鑫张贸易全称为上海鑫张贸易有限公司，系上海鑫张科技有限公司的曾用名。

(三) 资产产权清查中发现的需要披露的情况

1. 本次评估金张科技申报的房屋建筑物资产中有部分房屋建筑物未办理产权证明，具体情况如下：

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积(平方米)
1	行政部仓库	A	钢结构	2013年	174.96
2	储藏间	A	钢结构	2017年	132.66
3	仓库	A	钢结构	2012年	95.28
4	仓库	A	钢结构	2018年	239.88
5	仓库	A	钢结构	2017年	50.06
6	生产辅助用房	A	钢结构	2019年	122.70
7	外环路厕所	A	砖混结构	2018年	15.93
8	4号配电房	A	砖混结构	2015年	37.29
9	五金仓库设备暂存库	A	钢结构	2018年	224.68
10	周转仓1	A	砖混结构	2016年	361.66
11	周转仓2	A	砖混结构	2016年	
12	周转仓3	A	砖混结构	2016年	
13	周转仓4	A	砖混结构	2016年	
14	周转仓5	A	砖混结构	2016年	67.86
15	周转仓6	A	砖混结构	2016年	65.72
16	周转仓7	A	砖混结构	2016年	91.31
17	周转仓8	A	砖混结构	2016年	90.17
18	5号配电房	A	钢结构	2016年	90.81
19	3号配电房	A	钢结构	2016年	29.58
20	RTO控制室1	A	钢结构	2016年	44.94
21	RTO控制室2	A	钢结构	2017年	14.82
22	空压机组	A	砖混结构	2017年	23.27
23	空压机站	A	砖混结构	2018年	79.79
24	储藏间	A	钢结构	2017年	335.50
25	生产辅助用房	A	钢结构	2017年	171.56
26	食堂	B	钢结构	2019年	232.55
27	在线监测控制室	B ₄₋₂₋₁₀₂	砖混结构	2019年	20.16

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积(平方米)
27	RTO控制室	B	砖混结构	2019年	25.60
28	锅炉房	B	钢结构	2019年	104.04
合计					2,942.78

未办理房屋产权证的房屋建筑物建筑面积合计 2,942.78 m²。

2025年3月太湖县自然资源和规划局出具的证明中载明：“以上A厂区房产建成时间较早属历史遗留问题，B厂区食堂临时建造，虽不符合现阶段办理不动产权证书的条件，但金张科技可以继续使用该等房产，不存在被拆除风险。金张科技未办证房产不构成重大违法违规情形，本单位不会因上述问题对金张科技进行行政处罚。金张科技自2022年1月1日起至今不存在因违法违规受到我单位处罚的情形。”

本次评估对尚未办理房产证的房屋，建筑面积主要依据被评估单位提供的确权证明、图纸等，结合资产评估专业人员现场勘查确定。金张科技承诺这些房屋建筑物的所有权归其所有，权属明确无争议。

2025年3月金张科技股东施克炜承诺：“在金张科技使用房产过程中，若因房产/建筑未办理产证、发生权属争议、被主管部门要求拆除、行政处罚或要求停产、停工或其他影响正常经营的情形，导致金张科技无法继续正常使用该等房屋或遭受损失，金张科技股东施克炜将承担金张科技因此所产生的损失，包括但不限于因进行诉讼或仲裁、停产或停业、寻找替代场所、搬迁、拆除或因被处罚所造成的一切直接和间接损失。”

2. 截至评估基准日，纳入本次评估范围的专利中存在金张科技与第三方共同所有或共同申请的专利，共有专利具体情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	法律状态	权利人
1	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	发明专利	ZL202211150679.3	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
2	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	发明公布	202210399181.4	2022/4/15	驳回等复审请求	北京科技大学、金张科技
3	光转换装置、背光单元及显示器	发明公布	202111247382.4	2021/10/26	驳回等复审请求	北京科技大学、金张科技

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	法律状态	权利人
4	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	发明专利	ZL202210051501.7	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
5	一种双重 pH 响应的聚集诱导发光材料的制备及应用	发明专利	ZL202110450218.7	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
6	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法与应用	发明专利	202411181511.8	2024/8/27	等待实审提案	上海理工大学、金张科技

金张科技承诺上述共有专利不存在争议和纠纷。

2025年3月金张科技股东施克炜承诺：“金张科技过往形成的及未来股东施克炜作为金张科技生产、经营负责人期间规划的业务及收益均基于金张科技自有技术、知识产权及资产产生。截至承诺出具日，金张科技不存在任何与第三方共享收益的约定，亦不存在任何与第三方共享收益的情形。如任何第三方因此向金张科技主张收益或权益给金张科技造成的损失（包括赔偿侵权费用、收益补偿、违约金等），金张科技股东施克炜承诺将全额承担该等损失。”

上述共有专利主要用于电子设备散热领域，由于金张科技已对业务发展规划进行调整，截至资产评估报告日未实际使用且未形成收入，2025年6月金张科技与共同权利人之间关于共享专利相关权利义务进行了有关约定。金张科技承诺未来不会使用上述共有专利，未对其可能带来的收入进行预测，不会对本次评估结果产生重大影响。

（四）资产清查总体结论

1. 通过核实，我们对评估对象及评估范围的全部资产和负债有了较为全面的了解。

2. 通过调查，我们对被评估单位的未来经营有了比较全面的认识。

第四部分 收益法评估技术说明

一、评估对象

评估对象为金张科技股东全部权益于2025年6月30日的市场价值。

二、收益法选择的理由和依据以及评估方法和模型

(一) 选择收益法的理由和依据

资产评估专业人员根据本次评估目的和企业经营等情况，对本评估项目能否采用收益法作出适用性判断。

1. 总体情况判断

根据对金张科技历史沿革、所处行业、资产规模、盈利情况、市场前景等各方面综合分析以后，资产评估专业人员认为本次评估所涉及的金张科技整体资产具有以下特征：

(1) 被评估资产是经营性资产，产权明确并保持完好，企业具备持续经营条件。

(2) 被评估资产是能够用货币衡量其未来收益的整体资产，表现为企业营业收入能够以货币计量的方式流入，相匹配的成本费用能够以货币计量的方式流出，其他经济利益的流入流出也能够以货币计量，因此企业整体资产的获利能力所带来的预期收益能够用货币衡量。

(3) 被评估资产承担的风险能够用货币衡量。企业的风险主要有政策风险、行业风险、经营风险和财务风险等，这些风险都能够用货币衡量。

2. 评估目的判断

本次评估目的是对金张科技股东全部权益在评估基准日的市场价值进行评估，为安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买金张科技股权出具了《安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2025]第

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明(020067号)。鉴于该资产评估报告的有效有效期至2025年12月30日止,为验证相关资产定价的合理性和公允性,安徽国风新材料股份有限公司委托本资产评估机构对金张科技的股东全部权益价值进行加期评估,并出具资产评估报告,为该经济行为提供价值参考意见,对金张科技股权的市场价值予以客观、真实的反映,不仅仅是对各单项资产价值的简单加总,而是要综合体现金张科技企业经营规模、行业地位、销售渠道、客户关系、管理能力所蕴含的整体价值,即把企业作为一个有机整体,以整体的获利能力来体现股东全部权益价值。

3. 企业会计报表判断

根据金张科技提供的会计报表,公司近年的营业收入、净利润等指标反映企业发展势头较好,企业整体资产的获利能力可以合理预期。

综合以上三方面因素的分析,资产评估专业人员认为本次评估项目在理论上和操作上适合采用收益法,采用收益法评估能够更好地反映企业整体资产的价值。

(二) 收益法评估

1. 收益法简介

企业价值评估中的收益法,是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方法。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。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。

本次评估以评估对象持续经营为假设前提,企业可以提供完整的历史经营财务资料,企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测,且从企业的财务资料分析,企业未来收益及经营风险可以量化,具备采用收益法进行评估的基本条件。

2. 评估步骤

本次收益现值评估采用现金流量折现法：现金流量折现法是通过将企业未来以净现金流量形式所体现出来的预期收益折算为现值，评估资产价值的一种方法。其基本思路是通过估算企业未来预期的自由现金流量（企业的息前税后净现金流量），并采用适宜的折现率折算成现时价值，得出评估值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来预期收益和风险能够预测并可量化。

本次评估的具体思路是：

（1）按照金张科技的合并报表口径，对纳入报表范围的资产和业务，参考最近两年一期的历史经营状况和业务类型等估算预期净现金流量，并折现得到经营性资产的价值。

（2）对纳入报表范围，但在预期经营性现金流估算中未予考虑的资产，定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产、负债，单独测算其价值；

（3）由上述各项资产和负债价值的估算加和，得到企业整体价值，经扣减带息债务价值后得到股东全部权益价值。

3. 收益法的具体评估方法应用

采用收益法评估，要求评估的企业价值内涵与应用的收益类型以及折现率的口径一致。

（1）关于经营性资产价值

经营性资产价值包括详细预测期的企业自由现金流量现值和详细预测期之后永续期的企业自由现金流量现值。

（2）关于收益口径——企业自由现金流量

本次采用的收益类型为企业自由现金流量。企业自由现金流量指的是归属于包括股东和带息债权人在内的所有投资者的现金流量，其计算公式为：

企业自由现金流量 = 税后净利润 + 折旧与摊销 + 利息费用（扣除税务影响后） - 资本性支出 - 净营运资金变动

（3）关于折现率

本次采用企业的加权平均资本成本（WACC）作为企业自由现金流量的折现率（R）。企业的资金来源有若干种，如股东投资、债券、银行贷款、租赁和留存收益等。债权人和股东将资金投入某一特定企业，都期望其投资的机会成本得到补偿。加权平均资本成本是指以某种筹资方式所筹措的资本占资本总额的比重为权重，对各种筹资方式获得的个别资本成本进行加权平均所得到的资本成本。WACC的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股权价值；

D：为评估对象目标债权价值；

Re：为股权期望报酬率；

Rd：为债权期望报酬率；

T：为公司适用的企业所得税税率。

其中股权期望报酬率采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定：

$$R_e = R_f + \beta (R_m - R_f) + \alpha$$

其中：R_f——无风险利率；

β——股权系统性风险调整系数；

R_m- R_f——市场风险溢价；

α——企业特定风险调整系数。

（4）关于收益期

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为2025年7月1日至2030年12月31日，预测期为5年1期，在此阶段被评估单位的经营情况，收益状况处于变化中；第二阶段为2031年1月1日至永续经营，在此

阶段按2030年预测的稳定收益水平考虑。

(5) 收益法的评估计算公式

本次采用的收益法的计算公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i} + \frac{A}{R(1+R)^n} - B + OE$$

式中：P——为企业股东全部权益价值评估值；

A_i ——详细预测期的企业自由现金流量；

A——详细预测期之后永续期企业自由现金流量；

R——折现率；

n——详细预测期；

B——企业评估基准日带息债务的现值；

OE——企业评估基准日溢余资产、非经营性资产与负债总和的现值。

三、评估过程

(一) 接受委托，以2025年6月30日为评估基准日，对金张科技股东全部权益价值进行评估，根据评估目的和对象，拟定评估工作方案；

(二) 听取金张科技关于企业基本情况及资产财务状况的介绍，收集有关财务基础数据；

(三) 分析金张科技现有资产的运行状况，并了解企业正在进行的各项业务的开展情况；

(四) 分析金张科技市场状况、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争能力等；

(五) 建立企业自由现金流量折现模型；

(六) 根据企业发展规划、财务计划及市场竞争能力，金张科技预测其在未来期间的收益状况等；

(七) 选择适宜的资本化方法，确定折现率，估算企业股东全部权益价值，确定评估报告初稿；

(八) 本公司对评估报告初稿和工作底稿进行内部审核后, 在不影响对评估结论进行独立判断的前提下, 与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告有关内容进行沟通。完成上述资产评估程序后, 由本公司出具正式评估报告向委托人提交。

四、评估假设及限定条件

(一) 收益预测的基础

在对金张科技的收益预测过程中, 我们主要考虑了以下因素:

1. 金张科技市场情况及业绩预测;
2. 金张科技收入的历史水平及变动趋势;
3. 收益预测过程中我们以金张科技的历史年度的经营成果为基础;
4. 金张科技管理层对企业未来发展前途、市场前景的预测数据、企业成本和管理目标等资料;

5. 本报告评估结果计算过程中涉及的相关参数计算所采用的价格标准系基于评估基准日市场状况并结合历史年度价格的变动水平作出的, 若评估基准日后由于宏观政策及其他原因导致的市场价格发生变化而使被评估单位随之作出经营策略和计划的调整, 则本评估结果不成立。

(二) 预测的假设条件

1. 一般假设

收益预测是进行企业价值评估的基础, 而任何预测都是在一定假设条件下进行的。本次对企业未来收益的预测是建立在下列条件基础上的:

(1) 交易假设: 假定所有待评估资产已经处在交易过程中, 资产评估师根据待评估资产的交易条件等市场进行估价。

(2) 公开市场假设: 公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件, 是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场, 在这个市场上, 买方和卖方的地位平等, 都有获取足够市场信息的机会

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

和时间，买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

(3) 资产持续使用假设：持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被评估资产正处于使用状态，其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。在持续使用假设条件下，没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件，其评估结论的使用范围受到限制。

(4) 企业持续经营假设：被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的经营期内，其经营状况不发生重大变化。

2. 特殊假设

(1) 本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化。无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(2) 企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、汇率、税率等政策无重大变化。

(3) 企业未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式。

(4) 假设被评估单位各项业务相关资质在有效期到期后能顺利通过有关部门的审批，行业资质持续有效。

(5) 假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，符合国家的产业政策，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

(6) 本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的国内有效价格为依据。

(7) 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

(8) 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基

基础上，经营范围、方式与目前保持一致。

(9) 假设未来企业保持现有的信用政策不变，不会遇到重大的款项回收问题。

(10) 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

(11) 假设被评估单位未来持续被认定为高新技术企业，享受企业所得税优惠税率。

(12) 假设被评估单位经营场地租用到期后可以在同等市场条件下续租，不因办公经营场所变化对生产经营产生重大影响。

(13) 评估范围以被评估单位提供的资产范围为准，未考虑其他可能存在的或有资产和或有负债。

(14) 假设被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整。

五、宏观经济环境状况

(一) 全球宏观经济环境状况

1. 全球经济增长情况

2025年上半年，全球经济开局优于预期。经合组织（OECD）和IMF的数据均显示，2025年全球经济增长率预计为3.2%，但增长势头正在减弱。这种韧性主要源于企业为规避美国高关税风险而采取的“前置生产与贸易”行为，以及美国在人工智能等领域的强劲投资。

主要经济体的增长呈现明显分化：

美国增长动力相对强劲，但已开始放缓。上半年GDP年化增长率达3.0%，但受高关税等因素影响，OECD预计其全年增速将放缓至1.8%-2.0%。

欧元区增长疲软。第二季度GDP环比仅增长0.1%，其中德国经济近乎停滞，环比增长-0.1%。

亚洲主要经济体表现不一。中国和印度是重要增长极，上半年GDP同比分别增长5.2%和7.4%。日本经济则波动较大，第二季度环比增长0.3%。

2. 国际贸易情况

全球贸易在上半年继续增长，2025年上半年全球贸易额较2024年同期增长了约5000亿美元。据联合国贸发会议数据，2025年上半年全球贸易额预计比2024年下半年增长约1.7%。增长动力主要来自北美在关税生效前的进口激增，以及人工智能相关商品贸易的繁荣。世界贸易组织报告指出，AI相关产品（如半导体、服务器）的贸易额同比大幅增长20%，推动了近一半的整体贸易增长。然而，这种增长伴随着严重的失衡。一方面，区域增长差异巨大，欧洲和北美增长强劲，而太平洋和西亚地区的商品贸易出现收缩；另一方面，主要经济体间的贸易失衡持续扩大，例如美国贸易赤字进一步增加，而中国和欧盟的贸易顺差则有所上升。贸易保护主义是核心影响因素，截至2025年8月底，美国平均关税税率已升至19.5%，为1933年以来最高。WTO预计，随着关税影响的全面显现，全球商品贸易额增速将从2025年的2.4%大幅放缓至2026年的0.5%。

3. 通胀与货币政策

全球通胀形势复杂，地区差异显著，导致各国货币政策走向出现严重分化。在美国，尽管关税税率大幅提升，但企业通过压缩利润率暂时吸收了成本压力，使得2025年上半年核心通胀率约为3.2%，略低于预期。然而，英国、澳大利亚等国的总体通胀率却快速攀升，上半年分别达到4.5%和4.2%。相比之下，亚洲主要出口国则面临全球需求减弱带来的低通胀压力。这种分化的通胀格局，叠加经济增长的不确定性，使全球央行陷入既要抗通胀、又要防衰退的困境，货币政策因此走向不同路径。2025年6月的“超级央行周”集中体现了这一点：美联储、英国央行和日本央行选择“按兵不动”，维持利率不变以观察形势；而瑞典、瑞士和

挪威的央行则出于对经济疲软和通缩风险的担忧，相继宣布降息。这种分化在同年7月的欧洲央行论坛上再次被强调，美联储主席鲍威尔明确指出，关税政策严重干扰了其货币政策路径。市场普遍预期，主要央行的政策差异将在中长期内加剧全球资本流动的波动。

总而言之，2025年上半年全球经济在贸易政策剧变前展现的韧性基础并不牢固。随着企业前置行为的影响消退，高关税对增长、贸易和通胀的实质性冲击预计将在下半年及2026年逐步释放，导致全球经济进入一个增速温和放缓、不确定性高企的阶段。

（二）我国宏观经济环境状况

1. 总体经济增长情况

2025年上半年，在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，统筹国内经济工作和国际经贸斗争，有效实施更加积极有为的宏观政策，国民经济顶住压力、迎难而上，经济运行总体平稳、稳中向好，生产需求稳定增长，就业形势总体稳定，居民收入继续增加，新动能成长壮大，高质量发展取得新进展，社会大局保持稳定。

初步核算，上半年国内生产总值 660536 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%。分产业看，第一产业增加值 31172 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 239050 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 390314 亿元，增长 5.5%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.4%，二季度增长 5.2%。从环比看，二季度国内生产总值增长 1.1%。

2. 产业结构与增长动力

农业生产总体稳定。农业（种植业）增加值同比增长 3.7%。全国夏粮总产量 14974 万吨，比上年减少 15 万吨，下降 0.1%。上半年，猪牛羊禽肉产量 4843 万吨，同比增长 2.8%，牛奶产量增长 0.5%，禽蛋产量增

长 1.5%。

工业生产较快增长。全国规模以上工业增加值同比增长 6.4%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 6.0%，制造业增长 7.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 1.9%。装备制造业增加值同比增长 10.2%，高技术制造业增加值增长 9.5%。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 4.2%；股份制企业增长 6.9%，外商及港澳台投资企业增长 4.3%；私营企业增长 6.7%。分产品看，3D 打印设备、新能源汽车、工业机器人产品产量同比分别增长 43.1%、36.2%、35.6%。

服务业增长加快。服务业增加值同比增长 5.5%，比一季度加快 0.2 个百分点。其中，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，交通运输、仓储和邮政业，批发和零售业增加值分别增长 11.1%、9.6%、6.4%、5.9%。

3. 需求与投资情况

消费市场稳步恢复。社会消费品零售总额 245458 亿元，同比增长 5.0%，比一季度加快 0.4 个百分点。社会消费品零售总额同比增长 4.8%，环比下降 0.16%。上半年，服务零售额同比增长 5.3%，比一季度加快 0.3 个百分点。

固定资产投资继续扩大。全国固定资产投资（不含农户）248654 亿元，同比增长 2.8%；分产业看，第一产业投资同比增长 6.5%，第二产业投资增长 10.2%，第三产业投资下降 1.1%。高技术产业中，信息服务业，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业投资同比分别增长 37.4%、26.3%、21.5%。

4. 净出口与外贸情况

货物进出口总额 217876 亿元，同比增长 2.9%。其中，出口 130000 亿元，增长 7.2%；进口 87875 亿元，下降 2.7%。民营企业进出口增长 7.3%，占进出口总额的比重为 57.3%，比上年同期提高 2.3 个百分点。

5. 就业与居民收入情况

就业形势总体稳定。全国城镇调查失业率平均值为 5.2%，比一季度下降 0.1 个百分点。二季度末，外出务工农村劳动力总量 19139 万人，同比增长 0.7%。

居民收入平稳增长。全国居民人均可支配收入 21840 元，同比名义增长 5.3%，扣除价格因素实际增长 5.4%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长 5.7%、5.3%、2.5%、5.6%。全国居民人均可支配收入中位数 18186 元，同比名义增长 4.8%。。

总的来看，上半年更加积极有为的宏观政策发力显效，经济运行延续稳中向好发展态势，展现出强大韧性和活力。也要看到，外部不稳定不确定因素较多，国内有效需求不足，经济回升向好基础仍需加力巩固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，统筹国内经济工作和国际经贸斗争，坚定不移办好自己的事，进一步做强国内大循环，以高质量发展的确定性应对外部不确定性，推动经济持续平稳健康发展。

六、行业分析

（一）被评估单位所属行业的基本情况

1. 行业发展概况、市场供求状况及变动原因

功能性涂层复合材料是将一种或多种基膜，与胶黏剂、离型剂、光学改性材料、防静电材料、纳米材料、表面改性材料等按功能配制成的各种涂层材料，利用各种涂布工艺进行精密涂布，从而生产出单一材料无法实现的特定新型复合材料，属于功能膜材料的范畴。

近年来，在制造业产业升级的宏观政策背景下，电子信息制造业、消费电子产业作为战略性新兴产业发展迅猛，技术创新水平不断提升，

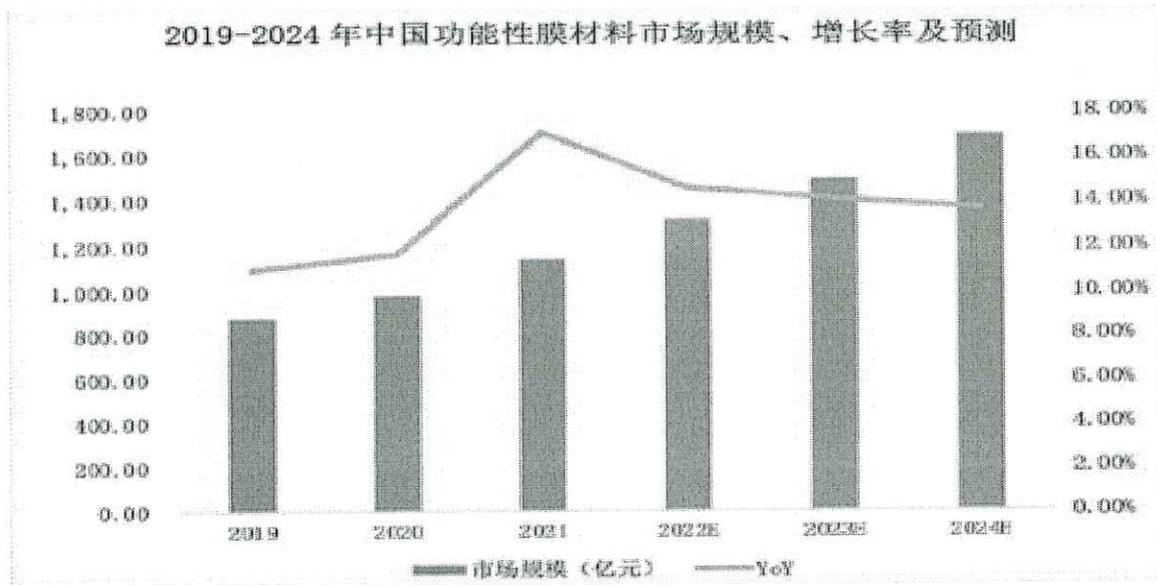
功能性涂层复合材料也随着下游行业的发展而不断升级。经过多年的发展，功能性涂层复合材料因其各方面优异的性能，逐渐成为自动化制造、消费电子、新型显示、生物医疗等领域必不可少的上游原材料，在下游应用领域具备广泛的应用场景。由于下游客户主要属于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、液晶电视等消费电子行业，技术创新快、新产品推出快及消费热点转换快等特征明显，具有快速市场响应能力的企业才能在市场竞争中获得优势。部分行业内具有研发实力的企业采用上下游“联动式”灵活研发模式，深度介入下游客户的产品设计、敏锐洞察市场走向的同时，紧密结合上游基膜、功能性涂层材料行业发展状况，获得产品先发优势，快速开发出能够解决客户痛点、满足市场需求的新产品。

国内功能性涂层复合材料企业正逐步进入高质量发展阶段。“十四五”期间，随着国家相关产业规划的陆续发布，各省市及地区也相继发布了功能性涂层复合材料相关的利好政策，构建了良好的政策环境，大力推进产业发展。此外，半导体、新能源、新型显示等下游应用领域的加速发展和部分高端功能性涂层复合材料的国产替代的加速也为功能性涂层复合材料产业发展提供了新的机会。未来，国内功能性涂层复合材料行业发展机遇与挑战并存。

功能性涂层复合材料广泛应用于消费电子、新型显示、大规模集成电路、柔性电路板制造、新能源电池等众多领域，相关应用领域的具体产品如下表所示：

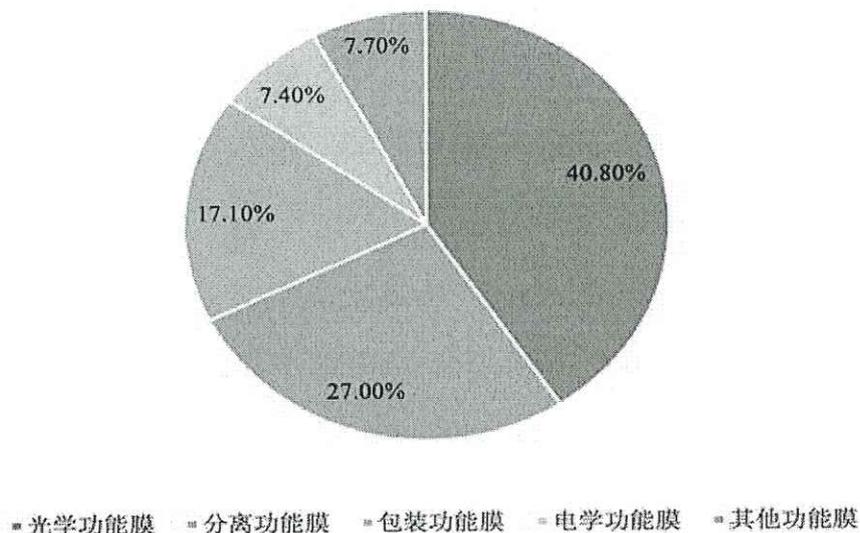
应用领域	主要产品
消费电子产品	保护膜、热敏粘性材料、阻尼胶膜、耳机振膜、外观保护膜、防静电膜等；绝缘材料、屏蔽材料、导电材料、散热材料、柔性高抗刮表层覆盖材料
新型显示组件	光学功能膜、偏光板离型膜、保护膜、防眩膜、OCA 光学胶、光电显示模组材料等
大规模集成电路	封装用高温膜材料、封装切割用膜材料、单晶硅薄膜材料等
柔性电路板制造	电极材料、电池隔膜、阻燃侧板膜、耐高温隔离膜；电池外壳绝缘胶带；铝塑复合膜包装材料等
新能源电池	抗溢胶特种膜、功能器件制程材料、自动化组装制程材料、保护性制程材料等

受下游新型显示、新能源及节能环保等领域需求扩张的影响，国内功能性涂层复合材料市场规模保持高速增长态势。根据世界半导体大会暨首届国际先进半导体材料峰会发布的《2022年中国功能性膜材料产业报告》，2021年中国功能膜材料市场规模达到1,140亿元，同比增长17.0%，预计2024年可达到1,690.5亿元，年复合增长率14.0%。



数据来源：2022年中国功能性膜材料产业报告

其中，光学功能膜是中国功能膜市场的主要产品。从2021年中国功能膜材料市场产品结构来看，光学功能膜占比最大，达到40.8%，分离功能膜和包装功能膜次之，占比达到27.0%和17.1%。



数据来源：2022年中国功能性膜材料产业报告

被评估单位产品目前主要应用于消费类电子行业、偏光板领域、OLED 显示屏和集成电路产业，下游应用领域广、市场容量大。上述领域的部分关键部件对功能性涂层复合材料的光学精度、平整度、均一性等要求较高，目前主要依赖进口采购。在全球消费电子、新型显示、大规模集成电路、柔性电路板制造、新能源电池等产业产能加速向中国转移的背景下，从产品交期、供应链保障、成本管控及技术支持等多方面考虑，原材料进口替代的需求强烈，国内功能性涂层复合材料企业迎来了重大的发展机遇。部分国内企业通过多年技术沉淀、研发突破，在功能性涂层复合材料细分领域已取得长足发展，部分产品性能、规格已达到或接近国际先进技术水平，甚至在响应速度、配套服务、定制化研发等方面具备更显著的优势，具备了较强的综合实力及进口替代能力。随着国内企业研发实力的不断提高、技术工艺经验的不断累积，国产功能性涂层复合材料的竞争力将持续增强，加快实现进口替代进程。

(1) 消费电子领域

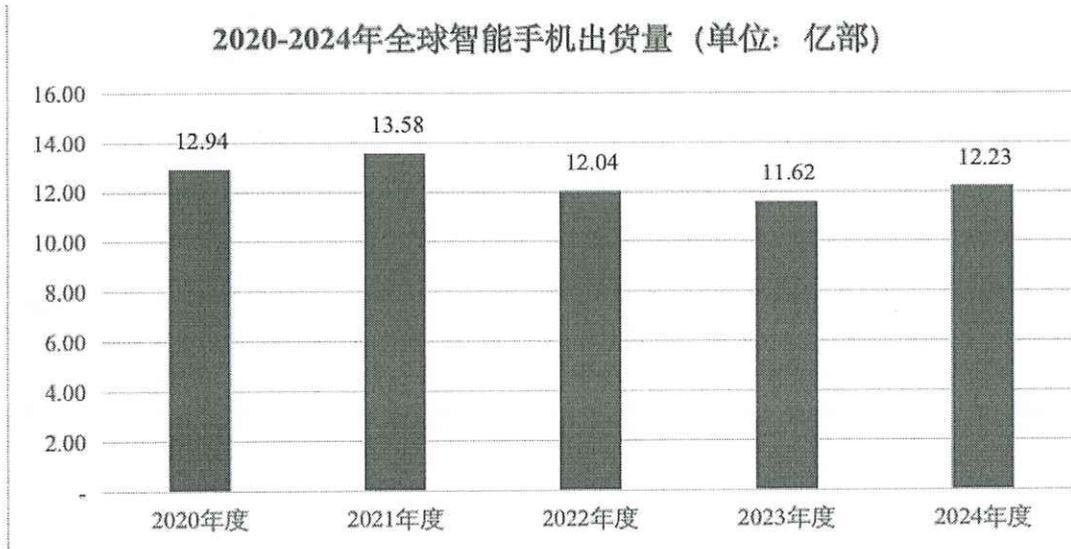
消费电子行业技术创新活跃、产品门类众多、产业价值链长、辐射带动能力强，是全球技术和产业竞争的高地之一。我国消费电子产业近些年实现了由小变大、由弱变强的历史性跨越发展，产业规模和综合竞争力迈向了新台阶。我国目前已成为全球最大的消费电子产品生产国、消费国和出口国，智能手机、平板及笔记本电脑、智能电视在我国已经得到普及。

当前我国消费电子已在新型显示、人工智能、虚拟现实、物联网等领域中实现了快速发展。新一代的信息技术将加快与智能手机、平板电脑以及计算机等终端设备的融合创新。消费电子产业的蓬勃发展，将进一步带动包括功能性涂层复合材料产业在内的其他行业的发展。

① 智能手机

随着经济的发展和技术的进步，智能手机普及率不断提高，已成为

人们日常生活的消费品。根据同花顺 iFinD 查询的全球智能手机出货量数据显示，2020 年全球智能手机市场出货量为 12.94 亿部，2024 年出货量为 12.23 亿部，出货量整体保持高位平稳状态。



数据来源: 同花顺 iFinD

智能手机已经成为集丰富功能于一体的便携设备，通过操作系统和各种应用软件，满足终端用户在通信、社交、娱乐、生活服务等多方面的需求。无论是网络视频通话、微博社交、新闻资讯获取，还是线上购物、移动支付、生活服务预约，智能手机都已成为人们日常生活中不可或缺的工具。特别是近年来，随着各类短视频平台的爆火，智能手机进一步成为短视频创作、分享和消费的核心载体，推动了全民创作和碎片化娱乐的潮流。短视频的兴起不仅改变了人们的娱乐方式，也重塑了信息传播和社交互动的模式，进一步提升了智能手机的普及率和用户黏性。如今，智能手机不仅是通信工具，更是连接数字生活的重要入口，深刻影响着人们的生活方式和社会文化。

我国是智能手机的消费大国和生产大国。作为世界上的人口大国，随着近年来国民收入的不断增加和消费结构的不断升级，智能手机消费市场持续快速发展，空间广阔。根据最新数据，中国智能手机用户数量已超过 10 亿，5G 手机的普及率也在迅速提升。同时，我国拥有华为、小米、OPPO、VIVO 等智能手机知名生产厂商，在世界智能手机生产供

应格局中占据重要位置。依据 IDC 发布的最新数据报告显示，世界前五大手机厂商中，中国厂商占据三个席位（小米、OPPO、VIVO），且市场占有率总体呈稳步上升趋势。根据同花顺 iFinD 查询的数据显示，国内智能手机近年来出货量如下：



数据来源：同花顺 iFinD

随着通信技术的持续演进和智能化应用的快速发展，智能手机行业正迎来新一轮的创新与升级浪潮。根据中国信息通信研究院最新发布的《移动终端产业发展报告》，智能手机作为数字经济的重要入口，正在从单一通信工具向综合智能终端转变，成为连接生活、生产与生态的核心载体。截至 2024 年，我国智能手机普及率已超过 80%，用户对高性能、智能化、场景化功能的需求不断增长，推动了折叠屏、AI 影像、卫星通信等前沿技术的快速落地。同时，智能手机产业与人工智能、物联网、云计算等技术的深度融合，正在催生更多创新应用场景。例如，生成式 AI 技术的普及使得智能手机能够提供更智能的语音交互、内容创作和个性化服务；卫星通信技术的引入则进一步拓展了智能手机的使用边界，为用户提供更广泛的连接能力。此外，智能手机在智慧城市、工业互联网、车联网等领域的应用也日益深入，成为推动经济社会数字化转型的重要力量。

未来，随着 6G 技术的研发加速和 AI 技术的进一步突破，智能手机将朝着更智能、更融合、更绿色的方向演进，为用户带来更丰富的体验，将促进智能手机产业的进一步发展。

② 平板及笔记本电脑

全球经济发展已逐渐进入到以计算机信息技术应用为主要特征的阶段，计算机作为下一代信息技术革命的载体，已在全球范围内得到广泛使用。近年来，计算设备的技术创新显著加速。一方面，ARM 架构处理器的崛起使得设备在性能和能效之间实现了更好的平衡，推动了轻薄化设计的进一步突破；另一方面，AI 技术的集成让计算设备具备了更强的智能化能力，例如本地化 AI 处理、智能语音助手和个性化推荐等功能，极大地提升了用户体验。

此外，折叠屏、双屏设计等创新形态也在平板电脑和笔记本电脑领域崭露头角，为用户提供了更多样化的选择。与此同时，计算设备的应用场景正在不断扩展。在教育领域，平板电脑和笔记本电脑成为数字化学习的重要工具；在创意设计领域，高性能笔记本电脑支持复杂的图形渲染和视频编辑；在工业领域，加固型平板电脑和笔记本电脑则广泛应用于智能制造和物流管理。未来，随着 5G/6G 网络的普及、AI 技术的进一步成熟以及绿色低碳理念的深入，计算设备将朝着更智能、更高效、更可持续的方向发展，为全球数字经济的持续增长提供强劲动力。

随着计算机设备制造技术的升级创新以及应用场景的不断扩展，全球平板电脑及笔记本电脑的出货量达到了相当大的规模。平板和笔记本电脑凭借其便携性和多功能性，在视频娱乐、游戏互动、电子阅读等消费场景中展现出显著优势，深受国内消费者青睐。此外，计算机在我国的应用已经全面普及并深入各行各业。根据同花顺 iFinD 数据，我国 2024 年微型计算机的生产量已达到 3.39 亿台，相应的计算机产业规模已居世界首位。

随着新一代信息技术的快速发展，平板和笔记本电脑的应用场景正在不断拓展。在 5G 技术、云计算、人工智能以及 VR/AR 技术的推动下，平板和笔记本电脑不仅在多媒体教育、远程办公等领域占据重要地位，还逐步渗透到智慧医疗、工业设计等专业领域。随着 6G 技术的研发加速和生成式 AI 技术的普及，平板和笔记本电脑将迎来更多创新应用，市场需求潜力巨大。

(2) 偏光板行业

偏光板是液晶面板的关键组件之一，可控制特定光束的偏振方向，达到画面显示的功能。偏光板离型膜能够保护偏光板压敏胶层不受损伤，具有良好的光学配向角性能及稳定的剥离性，是生产偏光板的关键材料。随着全球消费电子产品持续增长影响，全球液晶面板市场总体呈现稳定增长趋势。近年来，全球大尺寸液晶面板出货面积如下：



数据来源：同花顺iFinD

液晶显示产品广泛运用于国民经济及社会生活的各个领域，其在信息化发展中具有重要地位，属于国家政策所长期支持鼓励的行业。我国是LCD电视、电脑、智能手机等消费电子产品的生产和消费大国。随着中国大陆高世代线产能持续释放及韩国龙头厂商三星和LG陆续关停LCD产线的影响，全球LCD产能快速向中国大陆集中。中国大陆已于2020年

实现LCD产能占比全球过半的目标，根据CINNOResearch的数据，预计到2025年全球LCD产能持续快速增长，按照面积计算，2020年全球LCD产能为3.18亿平方米，预计到2025年将增加到4.04亿平方米，中国大陆将占据全球近80%的LCD产能。

随着液晶面板产业持续向国内聚集，国外厂商逐步退出，国内企业LCD产能大幅增加，涌现出一批如京东方、华星光电、惠科等具有竞争力的液晶显示面板生产企业，国内面板供应集中度进一步提升，将推动全行业发展趋于理性竞争、稳健发展。国内液晶显示面板厂商从产品交期、供应链保障、成本管控及技术支持等多方面考虑，倾向于就近选择配套偏光板厂商。上游需求的增加导致国内偏光板厂商对于偏光板离型膜的采购需求同步增长，国产偏光板离型膜厂商国产替代空间较大，将会迎来较大的发展机遇。

(3) OLED 显示屏

OLED 为第三代显示技术，具有低能耗、高亮度、轻薄、广视角、设计灵活性高等特点，在智能手机、电视、可穿戴设备等领域的应用越来越广泛，成为高端显示市场的主流选择之一。随着 OLED 技术在手机、电视、平板、可穿戴设备等领域的进一步普及，特别是在 5G 商用推动下，智能手机等移动终端的更新换代加快，对 OLED 屏幕的需求会相应增加。国内显示屏公司在全球智能手机 OLED 显示屏出货量中占比已超半数，随着 OLED 技术在中大尺寸领域的渗透，OLED 显示屏未来市场规模将持续上升。

OLED 保护膜是 OLED 显示屏生产的关键保护材料，主要用于保护制程中的 OLED 有机发光层，对于 OLED 显示屏生产过程中的良率有重要影响。随着 OLED 显示屏出货量增长，OLED 保护膜市场需求空间也在不断扩大。随着 OLED 技术向更高分辨率、更大尺寸、更柔性等方向发展，对保护膜的性能要求不断提高。近年来 OLED 保护膜技术不断进

步，性能持续提升，如光学性能优化、机械性能强化、化学稳定性增强等，还拓展出触控功能集成、自修复、抗菌抗病毒等新功能，这使得 OLED 保护膜能够满足更多新兴应用场景的需求，从而进一步扩大市场规模。

为保障 OLED 显示屏性能，OLED 保护膜需具备低粘性、高附着力、高抗静电性、高洁净度等性能。OLED 保护膜研发难度大、测试周期长，存在较高的技术、研发和客户壁垒，长期以来被日韩企业垄断。部分国内企业通过多年技术沉淀、研发突破，已在 OLED 保护膜市场崭露头角，正逐渐打破长期以来由日韩企业主导的市场格局。未来，随着本土企业的技术提升和产能扩大，OLED 保护膜国产化的进程将不断加快，本土企业将进一步打破国外企业的垄断格局，在市场竞争中占据更大份额。

（4）集成电路领域

集成电路作为现代电子技术的核心，广泛应用于计算机、通讯、消费电子、汽车电子、工业控制、医疗电子等领域。在计算机领域，集成电路从传统设备扩展到云计算、AI 和量子计算；通讯设备中，5G、物联网和 6G 技术推动了射频、基带等芯片的发展；消费电子行业对于高性能处理器和存储芯片较为依赖；汽车电子则受益于智能化和电气化趋势，自动驾驶和电动汽车需求激增。此外，工业自动化、医疗设备和航空航天等领域也对高性能、高可靠性集成电路有巨大需求。随着新兴技术如量子计算、生物电子和绿色能源的崛起，集成电路的应用前景更加广阔。

近年来，国家各部委颁布一系列政策支持集成电路行业发展，“十四五”规划亦明确将培育集成电路产业体系、大力推进先进半导体等新兴前沿领域创新和产业化作为近期发展重点。根据中国半导体行业协会数据，中国集成电路制造销售额从 2017 年的 1,448 亿元增至 2021 年的 2,530 亿元，预计至 2026 年将达到 6,827 亿元，年均复合增长率为 21.96%，我国集成电路市场需求仍在持续快速增长。根据 IC Insights 数据，2021 年中国 IC 市场自给率为 16.7%、本土自给率仅为 6.6%，供需缺口较大，

我国集成电路制造国产化率仍有较大提升空间。

我国集成电路产业的快速发展，对集成电路前制程及后制程用功能膜材料产生旺盛的需求。公司生产的大规模集成电路功能膜材料以PI薄膜（高端聚酰亚胺薄膜）或PO薄膜（聚烯烃薄膜）为基膜，通过涂布自制的涂层材料，能够应用于芯片封装工艺树脂灌封、芯片屏蔽、芯片切割等加工过程中。未来，随着我国集成电路产业规模持续扩大、国产替代率不断提高，大规模集成电路功能膜材料的需求也将快速增长。

2.行业竞争格局和市场化程度、行业内主要企业及其经营情况、行业利润水平的变动趋势及变动原因等

（1）行业竞争格局和市场化程度

功能性涂层复合材料行业属于技术密集型行业，目前在我国属于起步发展阶段，行业内中小企业数量较多，业务规模普遍偏小，企业间技术实力差距明显，国内企业在整体研发转化能力、复杂产品规模化生产能力等方面与国外龙头企业有一定差距。随着消费电子、新型显示、大规模集成电路和新能源电池等下游应用领域的快速发展，国内少数起步较早且已经实现大规模生产的厂商，凭借多年的技术经验积累和自主创新，已逐渐掌握功能性涂层复合材料产品研发和生产核心技术，开发出满足行业用户需求和实现进口替代的功能性涂层复合材料，并将产品应用于新型显示、大规模集成电路及电子元器件等领域。当前，功能性涂层复合材料行业整体竞争激烈，市场化程度较高。

（2）行业内主要企业及其经营情况

目前，行业内主要从事功能性涂层复合材料业务的国外企业主要包括3M、日东电工Nitto，国内企业包括激智科技、斯迪克、晶华新材和万润光电等。上述企业的基本情况如下：

① 3M

3M公司（明尼苏达矿业及机器制造公司）成立于1902年，总部位

于美国明尼苏达州首府圣保罗市，是一家全球著名的多元化跨国企业。

3M是全球最大的OCA光学胶供应商，拥有适用于OLED和LCD的各类OCA光学胶膜产品，全球OCA市占率超过40%。3M公司的光学胶相关产品被广泛应用于电子、汽车等多个领域。2023财年和2024财年，3M实现营业收入分别为326.81亿美元和245.75亿美元，归母净利润分别为-69.79亿美元和41.88亿美元。

② 日东电工 Nitto

日东电工 Nitto（日本日东电工株式会社）成立于1918年，总部位于日本东京市，是日本知名材料企业，其保护膜业务覆盖电子、汽车、医疗等领域，产品包括光学保护膜、离型膜等。在OLED保护膜领域，日东电工的技术处于全球领先地位，目前市场占有率达90%。

③ 激智科技

激智科技成立于2007年，注册资本为26,374.16万元人民币，注册地址为浙江省宁波高新区晶源路9号，为深交所创业板上市公司，股票代码为300566。激智科技目前主要业务为光学薄膜、光伏薄膜和汽车薄膜的研发、生产和销售。激智科技作为国内较早从事光学膜研发、生产、销售的企业，自主创新能力、技术水平、产品品质、新品开发、市场地位均为国内领先。2023年度、2024年度和2025年1-6月，激智科技实现营业收入分别为230,327.30万元、217,533.85万元和107,385.10万元，归母净利润分别为14,438.46万元、19,011.39万元和11,652.50万元。

④ 斯迪克

斯迪克成立于2006年，注册资本为45,330.05万元人民币，注册地址为江苏省宿迁市泗洪县泗洪经济开发区双洋西路6号，为深交所创业板上市公司，股票代码为300806。斯迪克主营业务为胶粘剂、功能性涂层复合材料研发、生产、销售，是国内领先的多功能涂层复合材料综合解决方案供应商。2023年度、2024年度和2025年1-6月，斯迪克实现营

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

业收入分别为 196,851.54 万元、269,054.67 万元和 139,586.77 万元，归母净利润分别为 5,606.77 万元、5,488.21 万元和 2,522.81 万元。

⑤ 晶华新材

晶华新材成立于 2006 年，注册资本为 26,249.93 万元人民币，注册地址为上海市松江区永丰街道大江路 89 号，为上交所主板上市公司，股票代码为 603683。晶华新材是功能性涂层复合材料的生产企业，主要从事工业胶粘材料、电子光学胶粘材料、特种纸的研发、生产和销售。2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月，晶华新材实现营业收入分别为 155,856.64 万元、188,499.74 万元和 94,657.34 万元，归母净利润分别为 5,656.89 万元、6,703.39 万元和 3,767.44 万元。

(3) 行业利润水平的变动趋势及变动原因等

功能性涂层复合材料行业的利润水平根据不同的产品呈现出不同的变化趋势。部分低端功能性涂层复合材料，由于产品应用范围广，需求量大，进入门槛较低，市场竞争较为激烈，产品利润率较低。产品价格的变化主要受市场供求情况以及上游原材料的价格变动的的影响。如果市场供过于求，或上游石油价格走高导致原材料上涨，同时原材料成本上升的压力不能完全有效传导至下游，则利润将出现下滑。应用于消费电子内部的功能性涂层复合材料，如具有结构性粘结、屏幕固定、光学透明粘贴、屏蔽和导电等功能材料，该产品与消费电子类产品价格走势类似。产品生命初期，当竞争者研制出相似的产品以前，产品利润较高，随着时间的推移，消费电子厂商逐步降低价格使产品进入弹性大的市场。随着未来市场对高附加值的功能性及差异化、多样化和个性化产品需求不断扩大和深化，拥有较强的研发实力、产品系列齐全，紧跟市场变化的功能性涂层复合材料龙头企业利润水平将继续稳步攀升并引领国内功能性涂层复合材料行业的发展。

目前，在高性能的功能性涂层复合材料如新型显示、新能源材料等

应用领域，由于工艺技术和设备壁垒较高，国内仍以进口为主。虽然在进口替代的驱动下国内一些企业正在进入该领域，但是具有一定规模的参与企业数量较少，产品毛利率水平一直处于较高水平。由于该领域设备供应周期、技术转化周期均较长，要求生产企业具备大量实际生产的数据存储，因此较高毛利率水平将维持一段时间。随着未来更多企业进入该市场，激烈的竞争将使得行业利润水平有所下降，这将促使行业企业投入更多资源进行新产品研发，不断推出新产品以提升盈利空间，进而促进整个行业的向前发展。

（二）影响行业发展的有利和不利因素

1.影响行业发展的有利因素

（1）国家产业政策大力支持，行业保持快速增长

功能性涂层复合材料行业属于国家重点扶持和发展的新材料产业，新材料行业是宏观产业结构升级的重要基础，也是发展新兴产业的先导。国家“十三五”规划明确提出要大力发展新材料产业，“十四五”规划进一步强调要加快新材料产业创新发展，推动高端化、智能化、绿色化转型。国家的政策导向对行业的发展有巨大的指导作用，国家政策支持的新材料产业将能得到更大的政策、资金、技术支持，为行业创造良好的发展空间，对有自主创新能力、研发制造能力的企业快速发展提供了制度保障。行业标准体系建设、技术标准升级也给新材料产业的发展带来更大的机遇，在国家政策的大力扶持下，功能性涂层复合材料行业将保持快速增长趋势。

（2）应用领域扩大，下游市场需求空间广阔

功能性涂层复合材料除了在消费电子等传统领域获得广泛应用外，在新型显示、集成电路、新能源电池等领域也开始得到广泛使用。这些应用领域都是目前国家重点发展的新兴产业或科技创新前沿行业。这些产业在国家政策的扶持和科技创新的驱动下蓬勃发展，市场规模不断扩

张，对于功能性涂层复合材料的需求也逐年增长，有效地带动了功能性涂层复合材料市场的快速发展。同时，随着下游应用领域产品不断迭代更新、应用方式的不断创新，根据下游应用量身定做高性能、多功能的功能性涂层复合材料将成为未来功能性涂层复合材料的发展趋势，将对行业内企业的研发能力和专业化水平提出更高的要求，进一步扩大了功能性涂层复合材料产品的应用空间。因此，我国功能性涂层复合材料行业面临广阔的市场空间。

（3）功能性涂层复合材料产品进口替代需求旺盛

我国是全球最大的消费电子生产国和消费国，对功能性涂层复合材料的需求强劲。在全球消费电子、新型显示等产业产能加速向中国转移的背景下，我国功能性涂层复合材料生产企业迎来了重大的发展机遇。我国功能性涂层复合材料产业目前处于起步发展阶段，关键功能性涂层复合材料产品主要依靠从日本、美国、韩国等发达国家的进口。近年来，在国家相关产业政策的鼓励和扶持下，行业内企业积极发展功能性涂层复合材料产品。行业内部分企业通过自主研发陆续实现了产品生产技术的突破，凭借多年的技术经验积累和自主创新已掌握功能性涂层复合材料相关核心技术，能够开发出满足行业用户需求和实现进口替代的功能性涂层复合材料，部分产品品质已达到或接近国际先进水平，且凭借性价比高，供货速度快，本地化服务好等优势不断扩大市场份额。随着我国功能性涂层复合材料生产厂商综合实力的不断增强，以及国内上游原料供应能力的不断提升，国内企业产品的竞争实力将持续提高，业内优势企业凭借先进的技术实力和丰富的产品体系，将逐步实现对国外部分高端产品的进口替代。因此，未来我国功能性涂层复合材料产品进口替代需求旺盛。

2.影响行业发展的不利因素

（1）国内功能性涂层复合材料企业规模普遍较小

受限于较短的业务发展历史，我国功能性涂层复合材料企业的规模较小，在整体研发转化能力、复杂产品规模化生产能力等方面与国外龙头企业还有一定差距。由于其规模较小，产能规模难以实现快速增长，企业难以快速壮大，抗风险能力也相对较低，在研发创新方面的整体投入也较低，对行业整体的创新及竞争力提升造成了不利影响。

（2）行业内高端人才的短缺

功能性涂层复合材料行业企业研发、生产和管理需要跨学科、经验丰富的高端复合型人才，尤其需要能准确把握终端用户的市场需求，且结合上游基膜、功能性涂层材料等行业状况，并持续快速开发出满足市场需求的新产品的高端研发人才。目前国内相关高端复合型人才较为欠缺，主要依靠企业内部自身培养。高端复合型人才的短缺已经成为制约我国功能性涂层复合材料行业快速发展的瓶颈因素。

（3）国外知名企业的竞争

国外知名公司在功能性涂层复合材料市场处于领先地位，凭借其雄厚的资金实力、强大的研发能力、市场知名的品牌认可度、先进的技术工艺和丰富的产品线占据了高端市场的绝大部分市场份额。近年来，国内企业通过自身技术突破在部分产品上扩大市场认可度与占有率，在国产替代方面取得了一定突破，但在研发积累、品牌认可度、产品多样性等方面与国外知名企业还存在差距，在市场竞争中面临较大压力。

（三）行业壁垒

1. 技术壁垒

功能性涂层复合材料行业属于研发驱动型、技术密集型产业，不同的终端应用领域对于功能性材料性能需求各不相同，专业化程度较高。功能性涂层复合材料的产品开发需要经过产品方案设计、技术研发、工艺设计、生产线定制与调试、产品测试等多个环节，产品加工过程涉及功能性涂层材料制备、薄膜预处理、精密涂布、热固化和UV固化、高

平整复合、在线自动化检测等多方面相关技术，涵盖化学、光学、物理、机械、功能材料及自动化控制等多个领域的知识综合运用，对新进入者的专业技术有着非常高的要求。此外，功能性涂层复合材料产品的下游应用领域主要为消费电子、新型显示等，具有技术创新快、新产品推出快及消费热点转换快等特征，相关企业除需要较强的自主研发能力外，还需要对产品方案设计、涂层材料配方设计、生产线优化与升级等方面进行持续的研发投入，才能不断推出满足客户需求的产品，在市场竞争中保持优势地位。因此，功能性涂层复合材料行业具有较高的技术壁垒。

2.资金壁垒

功能性涂层复合材料行业同样具有资本密集型特征，行业新进入者需要购置厂房、高精密的生产设备、较高等级的无尘生产环境和产品监测设备，建设投资规模较大，具有较高的资金壁垒。当前，国内能够生产功能性涂层复合材料生产线专用设备的厂商较少，生产线核心专用高端设备大多需要从国外进口，价格相对较高，功能性涂层复合材料生产线的购置需要投入大量的资金。同时，功能性涂层复合材料生产对车间加工环境落尘浓度有严格的要求，通常在静态千级或更高要求的无尘车间内进行，运行成本较高。因此，功能性涂层复合材料生产厂商需要投入较多的资金，才能建设符合生产要求的生产场所，在一定程度上构成了行业进入的资金壁垒。

3.规模效益壁垒

功能性涂层复合材料产品最终主要用于消费电子行业、新型显示等领域，具有市场发展速度快、不断推出新产品的行业特点，对功能性涂层复合材料提供商提出较高的准入条件。拥有丰富产品线、强大的技术积累与新产品开发能力、领先的工艺设计与生产线定制能力等规模化优势明显的功能性涂层复合材料企业具有较强的市场竞争优势，不仅能够快速响应下游市场的变化，而且具备与上游优质原材料供应商整合能力，

以满足下游消费电子市场不断快速发展的需求，具有较为明显的规模效益。这对后来进入者构成一定的规模效益壁垒。

4.人才壁垒

功能性涂层复合材料的研发和生产涉及产品开发设计、涂层材料配制、工艺流程设计、定制生产线调试与改进、自动化控制等各方面相关技术，需要跨学科的技术人才持续对现有产品进行创新性改进和新产品开发，因此对技术研发人才综合素质要求较高，除需要具备深厚的专业技术知识积累外，还需要具备丰富的实践经验。同时，为了有效应对下游消费电子市场需求变化，行业市场竞争日趋加剧，功能性涂层复合材料企业还需加强精细化管理，保持和提高产品市场竞争力，这就对企业的生产和管理人才提出较高的要求。因此功能性涂层复合材料行业具有较高的人才壁垒。

5.管理壁垒

功能性涂层复合材料企业具有自动化设备投资较大、生产线较多等特点，如何调配和管理生产设备，提高功能性涂层复合材料的生产效率和产品品质，成为考验功能性涂层复合材料企业综合运营能力的重要指标，这就要求企业不但拥有领先的技术研发实力，还需要具有先进的管理水平。此外，功能性涂层复合材料产品下游客户需要功能性涂层复合材料生产厂商具有快速与批量交货能力，这就要求功能性涂层复合材料厂商具有相应的生产组织能力和与上游供应商的协同能力，对后来进入者构成了较高的管理壁垒。

6.品牌壁垒

功能性涂层复合材料的产品质量与性能是客户进行选择的关键因素。下游客户在进行供应商选择时，通常会倾向于选择具有良好品牌形象和市场知名度的功能性涂层复合材料企业进行合作，具有优异光学性能、高良品率等良好口碑和品牌优势的功能性涂层复合材料产品更能够

赢得客户的认同和信任。以金张科技为代表的具有行业先发优势的功能性涂层复合材料企业经过长时间的市场经营，凭借良好的产品质量和持续的品牌推广，形成了较高的市场知名度和良好口碑，这为行业后来进入者形成了较高的品牌壁垒。

（四）行业特点

1.行业技术特点和未来发展趋势

（1）行业技术水平及特点

功能性涂层复合材料是由薄膜材料衍生出来新材料细分领域，在各类基膜的基础上，通过涂层配方、精密涂布和技术加工等多种手段，生产出具有防静电、防窥和防蓝光等多种光学及物理性能的功能性薄膜产品，行业技术水平随着下游消费电子、新型显示等行业的发展而不断快速提升。为实现产品的高品质和良品率，其在材料结构设计、配方设计、工艺设计、生产线自主定制与调试等多个方面有着较高的要求。

技术研发与产品开发方面，由于下游客户主要为智能手机、平板电脑、笔记本电脑、液晶电视等消费电子和新型显示领域，技术创新快、新产品推出快及消费热点转换快等特征明显，具有快速市场响应能力的企业才能在市场竞争中获得优势。以被评估单位为代表的行业内具有研发实力的企业采用上下游“联动式”灵活研发模式，深度介入下游客户的产品设计、敏锐洞察市场走向的同时，紧密结合上游基膜、功能性涂层材料行业发展状况，获得产品先发优势，快速开发出满足市场需求的新产品。

材料配方设计方面，功能性涂层复合材料行业要求相关技术人员具备化学、光学、物理、机械及自动化控制等多个领域的交叉专业知识结构，具备丰富的行业经验，才能结合市场需求和下游客户个性化要求，根据特定产品的目标光学性能等特征对基膜材料和涂层材料进行精确的配比，并经试验、试制及检测等合格后，方能生产出具有特定光学性能、

符合特定客户需求的功能性涂层复合材料产品。

工艺设计方面，功能性涂层复合材料制造工艺根据产品和材料特性不同而存在一定差异。在规模化生产过程中，需要适时对生产工艺如精密涂布、高平整复合等进行设计、调整和优化，以满足不同客户的个性化需求。这些工艺设计不仅需要专业的知识储备，还需要长期的实践积累与优化。具有可靠和先进的工艺设计能力是企业面对市场变化和满足不同客户需求的重要竞争力之一。

生产线自主定制方面，功能性涂层复合材料生产线通常需要配置精密度高、稳定性好、整体作业协同度高的上料系统、配胶系统、精密涂布系统、光固化系统、产品自动化检测系统和成品收卷系统等成套生产线，国内外市场标准化成套设备不多。国内企业积极进行生产设备自主研发创新和加快技术升级。业内主导企业积极利用自身积累的生产技术和经验，通过自主创新和不断摸索，成功根据不同产品类别设计并定制开发了功能性涂层复合材料生产线，对引进的生产设备进行技术改造和工艺改进，大幅提高了产线生产效率、良品率和智能化水平。

（2）行业未来发展趋势

当前我国正处于制造业转型升级、推动经济高质量发展的关键期。随着以消费电子、新型显示为代表的下游终端应用市场需求的快速增长，我国功能性涂层复合材料产业将迎来快速发展时期，市场空间广阔。我国正在逐步成为全球功能性涂层复合材料的主要生产和应用市场，功能性涂层复合材料业正不断向中国转移。国内功能性涂层复合材料产业通过多年的发展，业内相关企业已掌握功能性涂层复合材料相关开发与生产技术，部分企业已经能生产出性能、规格达到国际先进水平的产品，具备了较强的综合实力。与此同时，国家“十三五”规划明确提出要大力发展新材料产业，“十四五”规划进一步强调要加快新材料产业创新发展，推动高端化、智能化、绿色化转型，为制造强国建设提供有力支

撑。市场需求持续增长、全球功能性涂层复合材料逐步向中国转移和国家产业政策的赋能等多种因素的影响，为我国功能性涂层复合材料行业提供了良好的发展机遇。

2.行业经营模式

研发方面，业内企业通常设有专门的研发部门，负责新材料的开发、性能优化以及应用领域的拓展。研发团队会进行大量的实验和测试，以确保产品的性能符合市场需求，并不断改进现有产品以满足客户的特定需求。

采购方面，业内企业根据生产计划和市场需求来确定原材料的采购类型和数量。由于功能性涂层复合材料的生产对原材料的质量要求较高，企业通常会选择与稳定的供应商建立长期合作关系，以确保原材料的质量和供应的稳定性。同时，企业也会根据市场行情和原材料价格波动，灵活调整采购策略。

生产方面，业内企业通常实行以销定产和需求预测相结合的生产模式，以保证生产计划与销售情况相适应。制造部根据生产计划组织生产，并负责具体产品的生产过程管理。

销售方面，业内企业普遍采取直接销售或直接销售为主的销售模式。此外，也有部分企业与贸易商签署普通的商品买卖合同，贸易商对其采购的商品自行定价对外销售。

（五）行业的周期性、季节性和区域性特征

1.行业的周期性

功能性涂层复合材料行业作为消费电子领域的上游企业，与消费电子产品行业的发展具有较强的联动性。消费电子行业直接面向终端用户，因此宏观经济景气度、居民可支配收入、居民消费习惯等因素影响消费电子产品行业的市场需求。在经济繁荣时，居民可支配收入上升，终端消费电子产品的市场需求增加，进而增加对功能性涂层复合材料的需求；

在经济低迷时，居民可支配收入下降，对消费电子产品的需求降低，进而影响本行业的市场需求。因此，功能性涂层复合材料行业会随着宏观经济景气周期的波动而波动。

2.行业的区域性

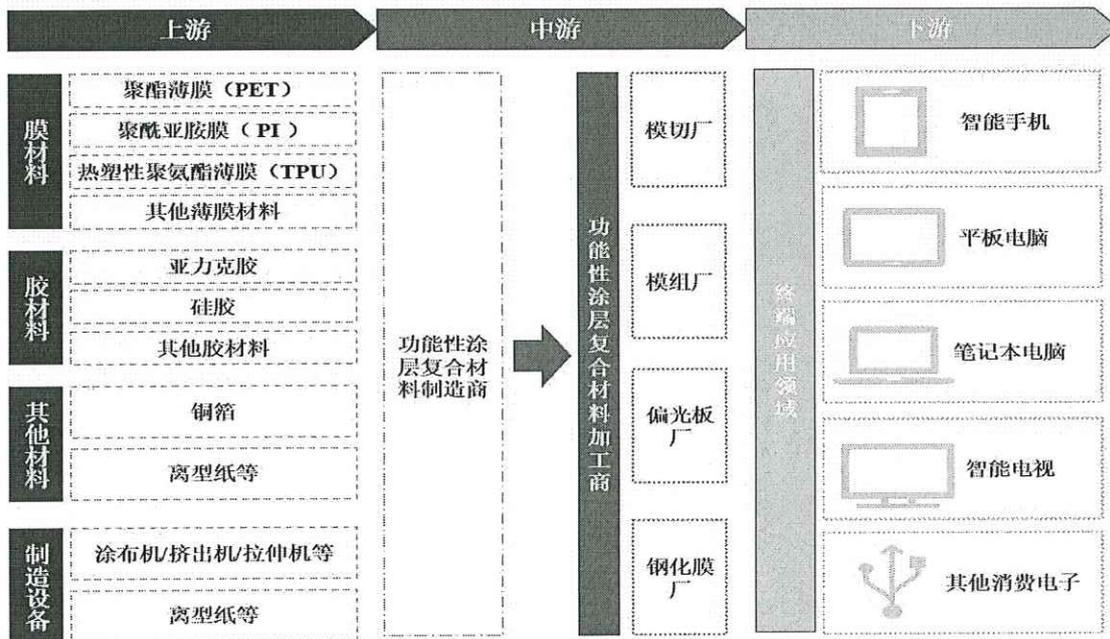
消费电子产品的生产厂商主要集中在经济较发达、工业基础配套较好的珠三角、长三角地区，功能性涂层复合材料从生产到模切都需要做到贴近客户和及时快速地供货，因此，其行业的区域布局和终端厂商的地域分布基本一致，主要集中在珠三角、长三角地区，区域性特征明显。

3.行业的季节性

功能性涂层复合材料行业的发展与下游消费电子行业的发展高度相关，消费类电子厂商大多在三季度推出新产品，其销售季节性比较明显。每年的开学季、国庆节、圣诞节、元旦、春节等为消费类电子产品的销售旺季，相关消费类电子生产厂商往往提前生产和备货。受终端消费电子产品的消费习惯影响，使得公司每年第三季度和第四季度的销售收入高于前两季度，销售收入呈现一定的季节性特征。

（六）行业与上、下游行业之间的关联性

被评估单位所处的行业上游主要为基膜材料以及胶材料等生产企业，中游产业主要功能性涂层复合材料制造商、模切厂商、模组厂商、偏光板厂商和钢化膜厂商等，终端应用领域主要为智能手机、平板电脑、笔记本电脑和智能电视等消费类电子产业，被评估单位所处行业与上、下游行业之间的关联性如下所示：



1.与上游行业的关联性

所在行业上游产业涉及的企业为 PET 薄膜、PI 薄膜等基膜材料以及亚力克胶和有机硅胶生产企业。基膜材料在本行业生产企业的生产成本中占比较高。功能性涂层复合材料生产对基膜材料的性能要求较高，同时终端用户领域对产品特性也有较高要求。目前国产基膜材料大多可满足本行业生产企业的需要，高端基膜材料目前仍以日韩系等厂商供应为主。由于中国终端市场需求空间广阔，国际知名材料厂商已加快在中国投资建厂的步伐。随着国家对新材料产业的高度重视，以及国内庞大的市场对上游材料制造领域需求的推动，国内基膜材料厂商逐步加大研发投入，努力实现对本行业基膜材料的进口替代。

2.与下游行业的关联性

所在行业下游客户为模切厂商、模组厂商、偏光板厂商和钢化膜厂商等。模切厂商向功能性涂层复合材料企业采购产品，然后再利用专用设备将功能性涂层复合材料卷材进行分条、裁切。偏光板厂商主要向功能性涂层复合材料企业采购偏光板离型膜等产品。手机钢化膜厂商和模组厂商可直接向功能性涂层复合材料企业采购产品。此外，所在行业的终端应用领域主要以智能手机、平板电脑、笔记本电脑、大规模集成电

路、液晶显示模组以及触控模组等生产电子类消费产品的企业为主。消费电子市场需求广阔，这将直接促进本行业的快速发展。此外，终端应用领域大多呈现科技含量高、技术创新快、新产品推出快等特点，因此要求功能性涂层复合材料行业要持续加强技术升级和产品创新。

七、被评估单位介绍

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规和政策

1.行业主管部门及监管体制

被评估单位所在行业的行政主管部门是工信部，工信部的主要职责是提出行业发展战略和政策，拟订并组织实施行业发展规划，推进产业结构战略性调整和优化升级；指导行业技术创新和技术进步，组织实施有关国家科技重大专项，推进相关科研成果产业化等。国内各家进入该领域从事生产经营活动的企业，在国家产业政策的引导下，依法自主进行经营与管理，平等、独立地参与市场竞争。

被评估单位所属行业协会主要为中国光学光电子行业协会。中国光学光电子行业协会主要负责开展行业市场调查，向政府提出行业发展规划建议；进行市场预测，向政府和会员单位提供信息；举办国际、国内展览会、研讨会、学术讨论会；致力新产品、新技术的推广应用；出版刊物报纸和行业名录；组织会员单位开拓国际国内市场，组织国际交流，开展国际合作，推动行业发展与进步等。

2.行业内主要法律法规及政策

功能性涂层复合材料行业属于国家重点扶持和发展的新材料产业，在国家经济中占有重要位置。近年来，国家相关部门制定的主要行业政策如下：

时间	文件名称	颁布单位	相关内容
2024	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024年版）》	工信部	将光学级膜材料纳入重点新材料先进半导体材料和新型显示材料范围
2023	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	国家发改委	将功能性膜材料纳入鼓励类目录

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

2022	《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》	工信部、人社部、生态环境部、商务部、市场监管总局	将高端光学膜作为升级创新产品的制造材料
2021	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2021年版）》	工信部	将 TFT-LCD 用偏光片 PVA 的保护膜列入先进化工材料
2021	《“十四五”原材料工业发展规划》	工信部、科技部、自然资源部	实施大宗基础材料巩固提升行动，引导企业在优化生产工艺的基础上，利用工业互联网等新一代信息技术，提升先进制造基础零部件用钢、高强铝合金、稀有稀贵金属材料、特种工程塑料、高性能膜材料、纤维新材料、复合材料等综合竞争力
2019	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2019年版）》	工信部	将复合膜、偏光片等新材料纳入重点新材料首批次应用保险补偿试点工作范围，加快推进新材料应用示范
2018	《扩大和升级信息消费三年行动计划（2018-2020年）》	工信部、国家发改委	提升消费电子产品供给创新水平，利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动电子产品智能化升级，提升手机、计算机、彩色电视机、音响等各类终端产品的中高端供给体系质量
2017	《能源技术创新“十三五”规划》	国家能源局	研究耐老化、耐紫外的功能聚酯切片合成配方及工艺；研究模块化功能薄膜相关配方与工艺
2017	《信息产业发展指南》	工信部、国家发改委、科技部、财政部	要重点发展面向下一代移动互联网和信息消费的新型智能手机、平板电脑、车载智能设备以及人工智能等终端产品，提升产品的研发应用能力、产业配套能力和品牌竞争力
2017	《新材料产业发展指南》	工信部、国家发改委、科技部、财政部	进一步健全新材料产业体系，下大力气突破一批关键材料，提升新材料产业保障能力，支撑中国制造实现由大变强的历史跨越。加大前沿新材料领域知识产权布局，围绕重点领域开展应用示范，逐步扩大前沿新材料应用领域
2016	《轻工业发展规划（2016-2020年）》（工信部规〔2016〕241号）	工信部	重点发展光学膜、新型柔性/液晶显示屏、高阻隔多层复合共挤薄膜等功能膜材料及产品
2016	《“十三五”国家科技创新规划》（国发〔2016〕43号）	国务院	重点研制新型显示及其材料、先进半导体材料等，突破制备、评价、应用等核心关键技术
2016	《信息产业发展指南》（工信部联规〔2016〕453号）	工信部、国家发改委	支持用于新型显示的高世代玻璃基板、光学膜、偏光板、高性能液晶、有机发光二极管（OLED）发光材料、大尺寸靶材、光刻胶、电子化学品等材料的新技术研发及产业化
2016	《新材料产业发展指南》（工信部联规〔2016〕454号）	工信部、国家发改委、科技部、财政部	加快电子化学品、光学功能薄膜等成套标准制定步伐
2016	《关于加快新材料产业创新发展的指导意见》（工信部联原〔2016〕54号）	工信部、国家发改委、科技部、财政部	突破一批关键战略材料，提升新材料保障能力。围绕新一代信息技术产业、高端装备制造业、国防科技工业等重大需求，突破耐高温及耐腐蚀合金、高性能纤维及其复合材料

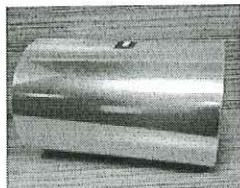
			料、先进半导体、高端稀土功能材料、高性能分离膜材料、先进储能材料、新型显示材料、生物医用材料等品种及器件的技术关和市场关，完善原辅料配套体系，提高材料成品率和性能一致性，实现关键战略材料产业化和规模应用
2015	《中国制造 2025》（国发〔2015〕28 号）	国务院	新材料作为重点发展领域，以高性能结构材料、功能性高分子材料、先进复合材料为发展重点
2012	《新型显示科技发展“十二五”专项规划》（国科发高〔2012〕896 号）	科技部	重点支持上游核心材料、产业配套材料、元器件及重要装备的研发，重视中游面板和模组开发生产，抓好下游应用产品甘特图整体集成应用，完善产业链建设
2012	《电子基础材料和关键元器件“十二五”规划》	工信部	重点发展高世代 TFT-LCD 相关材料，主要包括偏光板及相关光学薄膜材料
2012	《新材料产业“十二五”重点产品目录》	工信部	将光学聚酯膜等功能膜材料列入了新材料“十二五”重点发展的产品

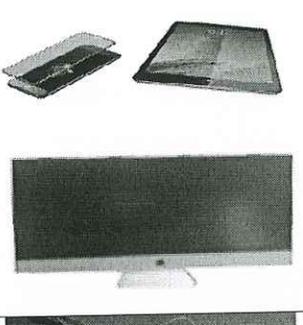
（二）主营业务及主要产品情况

金张科技主营业务为功能性涂层复合材料的研发、生产和销售。功能性涂层复合材料是以一种或多种薄膜为基材，利用精密涂布工艺进行涂布，将胶黏剂、离型剂、光学改性材料、防静电材料、纳米材料、表面改性材料等按功能配制成的各种高分子涂层材料均匀涂布于基材上，从而生产出单一材料无法实现的特定新型复合功能膜卷材，主要包括电子屏幕光学保护膜材料和电子制程精密功能膜材料，具体如下：

1、电子屏幕光学保护膜材料

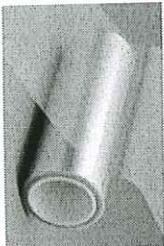
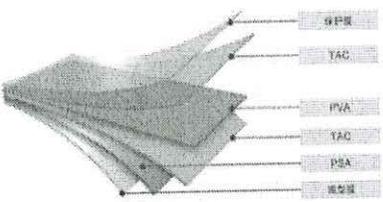
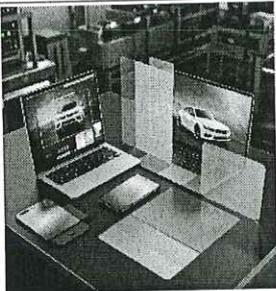
金张科技电子屏幕光学保护膜材料主要用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、液晶电视等产品电子显示屏外的光学保护，具有防静电、防窥、防蓝光、防眩光、提高显示质量等功能，具体如下：

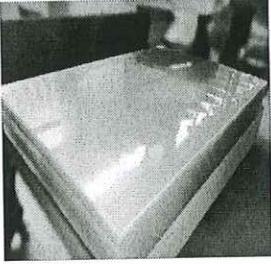
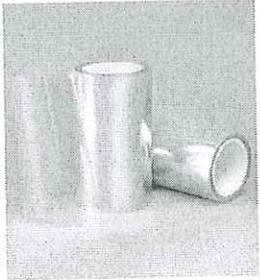
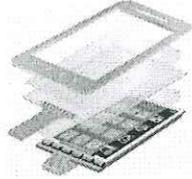
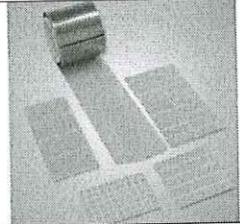
种类	产品名称	产品图示	产品用途	产品特征	应用领域图片
电子屏幕光学保护膜材料	防静电膜		用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、液晶电视等各种电子液晶外屏表面保护	透光率高、易贴合，防静电、提高显示质量及显示屏防摔性能等	
	防窥膜			透光率高、防窥角度小、保护用户隐私等	

防蓝光膜		透光率高、易贴合，具有防蓝光、防眩光、防静电、提高显示质量及显示屏防摔性能等特征，避免有害蓝光对眼睛的伤害	
高透膜		透光率高、易贴合，提高显示屏防摔性能等	

2、电子制程精密功能膜材料

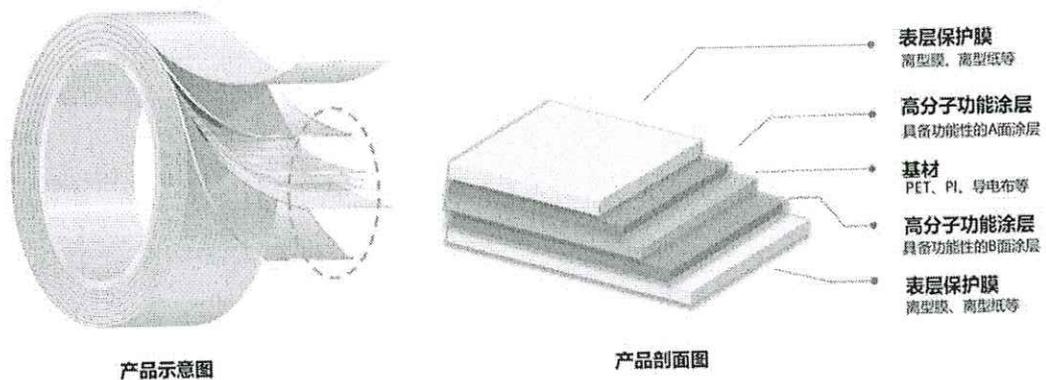
金张科技电子制程精密功能膜材料是一类对材料粘接特性、涂布克重、稳定性、洁净度有高精度要求的功能性复合涂层材料，作用于工业产品或组件表面，具有制程保护、加工隔离、精密剥离、组件粘合等一项或多项特殊功能，主要应用于消费电子、新型显示、半导体领域关键部件的大规模、自动化生产制备过程，主要包括偏光板离型膜、偏光板保护膜、OLED 保护膜、OCA 光学胶、大规模集成电路保护膜等，具体如下：

种类	产品名称	产品图示	产品用途	产品特征	应用领域图片
电子制程精密功能膜材料	偏光板离型膜		用于新型显示用偏光板，保护偏光板压敏胶层不受损伤	具有良好的光学配向角性能及稳定的剥离性，不易变形、透明性好、离型面涂布平整均匀	
	偏光板保护膜		用于柔性偏光板制程保护，提高制程良率	具有超稳定的抗静电、剥离力；水滴角测试差异小，粘性稳定；自动排气顺畅，贴合性好	

OLED保护膜		上保护膜应用于OLED结构, 贴合TFT层; 下保护膜应用于OLED结构, 贴合PI层	粘性低、附着力高、高抗静电等, 可有效解决激光切割碳化和产品中转洁净度问题	
OCA光学胶		用于触控模组生产过程中ITO导电膜之间及其与盖板玻璃之间的贴合, 触控模组与显示模组之间的全贴合	高透明、高粘性、易重工、易贴合、易模切, 具有良好的填补断差能力及耐候性	
大规模集成电路保护膜		应用于芯片封装工艺树脂灌封加工过程、芯片屏蔽制程、芯片切割制程等	超耐高温、低收缩、高密着、高可靠性、低静电等	

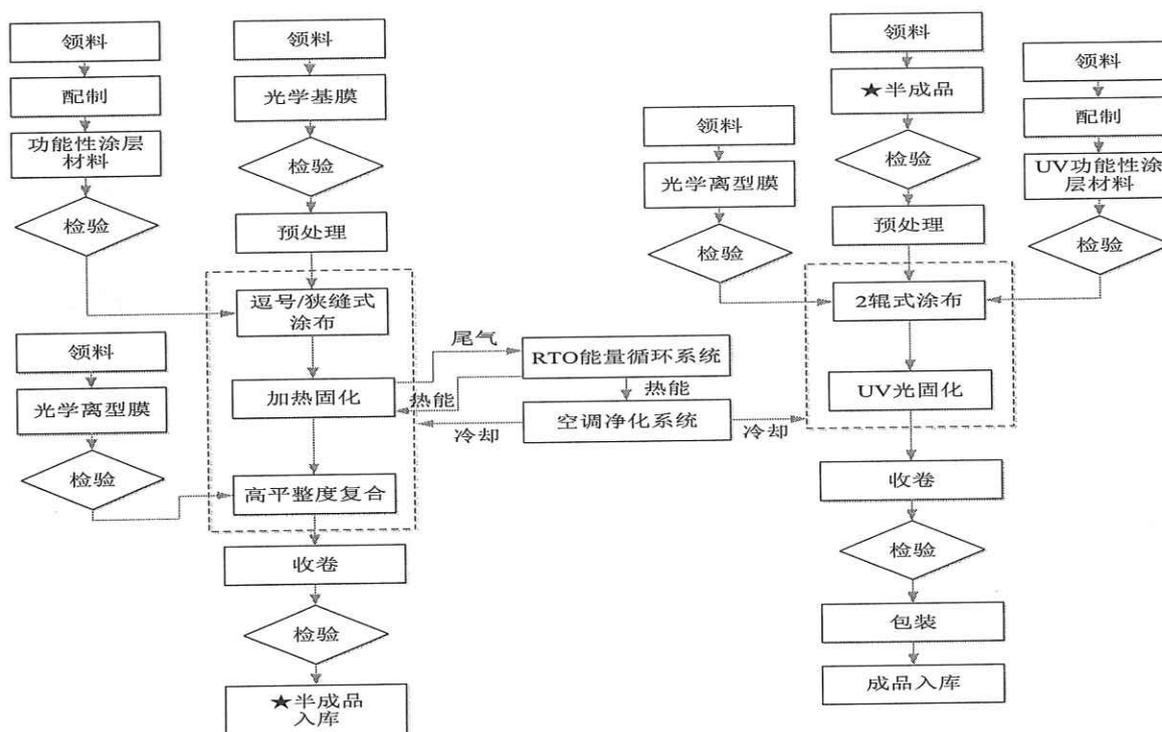
(三) 主要产品的工艺流程图

从产品结构来看, 被评估单位功能性涂层复合材料是指将具有特定功能的高分子功能涂层通过精密涂布等工艺与不同特性的基材载体(如PET膜、PI膜等)结合, 形成的一种复合功能性材料。产品具体图示如下:



注: 功能性涂层复合材料以高分子功能涂层为分类标准, 分为单层、双层或多层复合结构, 图示中结构为双层复合结构, 由A、B双面高分子功能涂层、基材及表层离型膜组成。

功能性涂层复合材料的制备过程主要包括涂层材料制备、涂布、干燥或固化、贴合、卷取、分切、包装等，其中涂布是整个制造过程的关键工序。涂布是改变和形成产品表面特性的重要加工工艺，它使得涂层材料与薄膜基材结合形成复合材料，能够实现单一组分材料不能满足的功能要求，扩大了产品的使用效果与附加值。上述产品的工艺流程图（不同型号的材料和工序略有不同）具体如下：



（四）主要经营模式

1. 采购模式

被评估单位采购的主要原材料包括 PET 薄膜、UV 胶和有机硅胶等。被评估单位建立了完善的采购管理制度，对采购物料的申请、报价、收货、检验、付款、订单维护等各个环节进行全面管理，确保原材料采购环节符合公司质量控制标准。被评估单位对原材料的采购坚持质量第一的原则，对供应商进行评审，建立了合格供应商名录，以确保被评估单位采购到合格原材料。被评估单位凭借优质的产品、突出的创新能力和良好的商业信用，与主要供应商形成了稳定、良好的战略合作关系。

2.生产模式

被评估单位以销定产和需求预测相结合的生产模式，以保证生产计划与销售情况相适应。被评估单位资材部根据营销中心制定的销售计划，结合原材料库存情况、成品库存情况、产能分析等，制定具体生产计划。制造部门根据生产计划组织生产，并负责具体产品的生产过程管理。同时，品质部负责产品生产过程中的检验及质量规范管理工作。

3.销售模式

被评估单位设有专门的营销中心，具体负责产品的市场开拓、营销以及售后服务等。被评估单位主要通过直销模式进行销售。被评估单位与下游客户直接签订销售合同，实现销售。被评估单位销售的产品为功能性涂层复合材料的卷材，不直接面向最终用户销售，下游客户主要为光学功能膜模切厂商、手机钢化膜厂商以及模组厂商。

（五）核心竞争力

1.技术研发和产品创新优势

被评估单位高度重视功能性涂层复合材料的技术研发和产品创新，掌握多项功能性涂层复合材料核心技术和关键工艺，产品系列不断丰富。被评估单位深耕行业多年，已连续多次获评高新技术企业，是国家级专精特新小巨人企业、安徽省优秀民营企业、安徽省专精特新冠军企业、安徽省技术创新示范企业、安徽省创新型企业，建有省认定企业技术中心、省工业设计中心、省健康显示材料创新中心等科研创新平台。被评估单位具备从产品设计到工艺开发、产品测试、加工生产和技术服务的完整开发能力，具有较强的技术研发优势。

2.工艺创新与生产线自主定制开发优势

被评估单位功能性涂层复合材料产品的性能和使用效果与生产加工过程的材料配方、涂布、平整控制及设备协同等关键工艺和技术紧密相关，其中精密涂布和生产线设计开发能力是生产过程中关键技术。凭借

多年的技术探索和经验积累，被评估单位掌握了精密涂布和生产线设计开发能力。涂布工艺方面，被评估单位主要产品所使用的涂层材料配方均由其自主设计和研发而成，技术人员拥有丰富的光学功能性涂层复合材料配方开发经验，能够根据产品的类型和客户需求，配制出不同功能的涂层材料，实现产品的不同功能特征；生产线设计开发方面，被评估单位积极利用自身积累的生产技术和经验，能够根据不同产品类别定制开发相应的生产线，对引进的生产设备进行技术改造和工艺改进，大幅提高了生产效率、良品率和智能化水平。领先的精密涂布工艺水平和生产线设计开发能力是被评估单位产品质量稳定、性能优异及保持市场竞争优势的坚实技术保障。

3.快速响应市场能力优势

被评估单位主要产品最终主要用于消费电子和新型显示领域，终端应用包括智能手机、平板电脑、笔记本电脑、液晶电视等消费类电子产品。消费电子行业普遍存在技术创新快、新产品推出快、消费热点转换快等行业特征，这就要求上游材料供应商具有快速的市场响应能力。被评估单位长期专注于功能性涂层复合材料的研发、生产和销售，市场快速响应能力突出。一方面，被评估单位核心团队具有深厚的专业背景和丰富的行业经验，对功能性涂层复合材料具有深刻的理解，具有敏锐的市场洞察力，对终端市场行业发展趋势具有准确的判断和把握能力，能够为被评估单位的技术创新、产品开发和工艺升级等提供指引，持续开发出满足市场需求的功能性涂层复合材料产品。另一方面，被评估单位十分注重与下游客户的紧密沟通和高效服务，及时准确了解下游客户的需求，快速响应服务客户。被评估单位拥有一批经验丰富、高效精干的生产管理团队，持续不断改进生产关键工艺和质量管理水平，建立了灵活、高效的生产系统，能够配合客户的实时订单要求迅速组织生产并实现保质保量的供货，具有快速的市场响应能力。

4.上下游“联动式”特色研发体系优势

被评估单位在持续坚持研发投入和自主创新的同时，结合终端消费电子市场需求变化快、技术和产品升级快等产业特征，形成了以技术研发部门为主，销售、生产和采购部门协同与配合的研发体系，并打造与终端客户、供应商紧密合作的上下游“联动式”特色研发模式。客户端方面，被评估单位市场销售部门通过为客户提供良好的售后服务和持续跟踪，在了解产品市场情况的同时，挖掘客户潜在需求和掌握行业最新动态；供应端方面，被评估单位与行业内知名的基膜材料供应商建立了稳定、良好的合作关系，在新产品开发过程中通过与供应商之间的密切合作，共同改进、完善基膜材料设计和生产中存在的不足，在开发国产替代新产品的进程中同步推动基膜产业的向前发展。凭借创新的上下游联动研发体系，被评估单位与上下游合作伙伴建立了紧密的合作关系，将技术研发延伸至产业链供应和需求两端，充分发挥产业链上下游协同效应，增强被评估单位客户粘性的同时，持续提高创新能力及效率。

5.品牌优势

功能性涂层复合材料产品的光学性能、产品良品率等产品质量是下游行业客户进行产品选择的关键因素，产品若出现品质问题，不仅会导致客户出现大规模退换货，还会直接影响与客户的后续合作。凭借优异光学性能、高良品率、健康护眼等良好产品品质，被评估单位在下游行业中形成了良好的市场形象和市场口碑，赢得了客户的认同和信任。功能性涂层复合材料下游客户在进行供应商选择时，通常会倾向于选择具有良好品牌形象和市场知名度的功能性涂层复合材料企业进行合作。良好的市场口碑和品牌形象，为被评估单位巩固行业地位、扩大市场份额和增强客户粘性打下良好的基础。

6.质量管理优势

被评估单位一直高度重视产品品质、生产技术和加工工艺等关键环

节的质量管理，建立了严格的质量管理制度，对设备管理、原材料采购及入库检验、产品生产、品质检测、出货检验、售后服务等各个环节制定了全方位的严格质量标准和检验规范，实现了对产品品质的控制。被评估单位通过了 ISO9001:2015 国际质量体系认证，产品的生产加工等环节严格遵守有关规范进行。此外，被评估单位通过生产工艺的改进和设备升级，不断提高产品质量控制水平，为了提高产品良率，被评估单位配备了在线监测设备，为提升产品品质、市场竞争力和客户满意度提供了坚实的保障。

（六）行业地位

被评估单位是国家级专精特新小巨人企业、安徽省优秀民营企业、安徽省专精特新冠军企业、安徽省技术创新示范企业、安徽省创新型企业，是中国电子材料行业协会、中国光学光电子行业协会液晶分会、中国电子视像行业协会会员单位，是我国功能性涂层复合材料领域拥有核心技术，具有丰富产品体系，实现规模化销售，具备技术研发和产品创新优势、工艺创新与生产线自主定制开发优势、快速响应市场能力优势、上下游“联动式”特色研发体系优势、品牌优势等综合竞争优势的高新技术企业。

被评估单位建有省认定企业技术中心、省工业设计中心、省健康显示材料创新中心等科研创新平台，先后获得“安徽省科学技术奖二等奖”“安徽工业精品”“安徽省新产品”等多项荣誉。

被评估单位作为电子屏幕光学保护膜材料领域领先的功能性涂层复合材料企业，充分发挥长期深耕行业形成的经验和优势，在偏光板离型膜、OLED 保护膜、OCA 光学胶等电子制程精密功能膜材料领域，不断实现技术突破，引领国产化替代发展趋势，是国内目前少数可向新型显示领域内知名客户同时实现批量供货的企业，具有较高的行业地位。

（七）公司财务状况

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

金张科技近年财务状况及经营成果表（合并口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	84,812.63	88,093.11	91,286.93
负债总额	35,165.43	34,915.99	34,565.09
所有者权益	49,647.20	53,177.12	56,721.84
归属于母公司所有者权益	49,563.23	53,177.12	56,721.84
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	57,478.60	65,609.70	33,404.15
营业利润	4,392.86	8,119.16	3,918.68
利润总额	4,417.43	8,115.16	3,921.05
净利润	4,088.95	7,208.07	3,469.59
归属于母公司股东的净利润	4,091.99	7,218.77	3,469.59
审计机构	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）		
审计报告号	容诚审字[2025]230Z5044号		
审计报告类别	标准无保留意见		

金张科技近年财务状况及经营成果表（母公司）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	85,994.35	89,381.96	92,514.52
负债总额	36,393.97	36,195.26	35,854.72
所有者权益	49,600.38	53,186.70	56,659.80
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	57,427.54	65,609.70	33,404.15
营业利润	4,386.97	8,093.81	3,826.82
利润总额	4,411.55	8,089.81	3,828.34
净利润	4,083.07	7,191.19	3,397.97
审计机构	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）		
审计报告号	容诚审字[2025]230Z5044号		
审计报告类别	标准无保留意见		

八、收益法评估计算及分析过程

考虑到主要销售、采购、生产、研发部门分布在金张科技，子公司承担部分销售职能，金张科技采用集团统一管理体系，且经营的子公司为全资子公司。因此，本次评估按合并口径来估算其股东全部权益价值。

企业提供的未来盈利预测，是以历史年度的经营业绩为基础，遵循

我国现行的有关法律、法规，根据国家及地区的宏观经济政策状况、行业特点、发展规划和经营计划、优劣势、机遇及风险等，尤其是企业所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力等因素做出的，2025年7-12月预测数据参考2025年7-12月实际经营数据进行预测。

（一）营业收入预测

1. 近年收入情况分析

金张科技紧抓我国功能膜材料产业发展的机遇，坚持“健康显示”与“进口替代”为产品导向，努力解决当前我国关键功能性涂层复合材料主要依靠进口的难题，在深耕和巩固电子屏幕光学保护膜材料市场领先地位的基础上，针对新型显示领域、半导体行业分别开发了偏光板离型膜、OLED上下保护膜等进口替代产品，并将逐步实现产业化。

历史年度销售收入对应的产品主要分为电子屏幕光学保护膜材料、电子制程精密功能膜材料及其他产品。历史年度主营业务收入分析如下表：

历史年度营业收入分析表

金额单位：人民币万元

类别	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
电子屏幕光学保护膜材	54,785.32	62,796.63	31,053.86
电子制程精密功能膜材料	2,567.52	2,621.23	2,208.66
其他产品	2.15	0.52	-
其他业务	123.62	191.33	141.62
合计	57,478.60	65,609.70	33,404.15
收入增长率		14.15%	

2024年收入较2023年增加8,131.10万元，收入增长率为14.15%，主要系金张科技电子屏幕光学保护膜材料产品销售规模增加所致。2025年上半年相较于2024年上半年实现稳步增长。

2. 营业收入预测

本次预测参照历史年度收入数据，按业务类别分类进行预测，根据行业整体趋势、金张科技历史经营情况及电子制程精密功能膜材料国产

替代大背景下，未来公司将处于上升发展趋势。预测期内，电子屏幕光学保护膜材料未来年度考虑一定的增长预测；电子制程精密功能膜材料在实现技术突破及客户逐步开发后，未来年度考虑较快的增长预测，具体如下：

营业收入预测表

金额单位：人民币万元

类别	2025年7-12月	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度及永续期
电子屏幕光学保护膜材料	41,897.34	77,010.53	77,545.74	77,545.91	77,554.57	77,850.79
电子制程精密功能膜材料	2,604.36	14,079.62	25,789.72	35,685.49	42,276.88	45,724.64
其他业务	450.31	-	-	-	-	-
收入金额	44,952.01	91,090.15	103,335.46	113,231.40	119,831.45	123,575.43
综合增长率	34.57%	16.25%	13.44%	9.58%	5.83%	3.12%

2025年7-12月其他业务收入为实际收入，主要是废品收入，预测期具有不确定，本次评估不予预测。

营业收入预期增长的主要依据如下：

1. 消费电子市场需求平稳增长

消费电子领域是全球技术和产业竞争的高地，技术创新活跃且产品门类丰富。我国消费电子产业近年来实现了历史性跨越，已成为全球最大的生产、消费和出口国，智能手机、平板电脑、笔记本电脑和智能电视等产品在国内广泛普及。当前，我国消费电子在新型显示、人工智能、虚拟现实和物联网等领域发展迅速，新一代信息技术正加速与终端设备融合创新，推动了包括功能性涂层复合材料产业在内的其他行业发展。其中，智能手机作为日常消费品，普及率不断提高，全球出货量保持平稳。金张科技电子屏幕光学保护膜材料下游主要应用于智能手机领域，在电子屏幕光学保护膜材料领域占据领先地位，市场份额较高，具有较强的竞争优势，凭借防静电等产品的竞争优势以保持预测期收入的持续增长。

2.电子制程精密功能膜材料国产替代需求旺盛，市场空间广阔

(1) 下游行业发展

金张科技电子制程精密功能膜材料主要为偏光板离型膜和偏光板离型膜。

偏光板离型膜、偏光板保护膜主要应用于偏光板的生产环节，OLED保护膜主要应用于OLED显示屏的生产环节，下游应用领域发展环境良好，具有较大的市场规模，为金张科技相关产品收入的快速增长创造了良好的市场机遇，具体如下：

①偏光板

A.应用领域广，市场规模大

偏光板可控制特定光束的偏振方向，实现画面显示效果，是显示面板的上游关键材料。目前，偏光板下游终端应用以液晶显示面板为主，包括消费类的手机、电脑、液晶电视显示屏，以及工控类的汽车电子、医疗器械、仪器显示屏等。此外，偏光板在3D眼镜、防眩目镜等领域也有应用。偏光板的应用领域广泛且随着技术进步持续拓展。

液晶显示产品广泛运用于国民经济及社会生活的各个领域，其在信息化发展中具有重要地位，属于国家政策长期支持鼓励的行业。随着全球消费电子产品持续增长影响，全球液晶面板市场总体呈现稳定增长趋势。根据CINNO Research的数据，预计到2025年全球LCD产能持续快速增长，按照面积计算，2020年全球LCD产能为3.18亿平方米，预计到2025年将增加到4.04亿平方米。

我国是LCD电视、电脑、智能手机等消费电子产品的生产和消费大国。随着中国大陆高世代线产能持续释放及韩国龙头厂商三星和LG陆续关停LCD产线的影响，全球LCD产能快速向中国大陆集中。中国大陆已于2020年实现LCD产能占比全球过半，根据CINNO Research数据，2025年中国大陆将占据全球近80%的LCD产能，已涌现出一批如京东方、

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

华星光电、惠科等具有竞争力的液晶显示面板生产企业。

根据深纺织 A 公开资料引用的 CINNO Research《全球偏光片市场季度分析报告》，作为显示面板的关键材料，2021 年全球面板用偏光板市场规模达 102 亿美元，同比增长 6%。根据 QY Research 的统计及预测，预计 2031 年全球偏光板市场将达到 864.2 亿元的规模，2025 年至 2031 年复合增长率 3.8%，市场容量较大。

B.产能转移国内，头部效应明显

在市场规模保持稳定增长的同时，偏光板市场呈现出日韩主导、中国厂商加速崛起的格局，行业集中度较高，头部效应明显。具体来看，日本住友化学、日东电工以及韩国三星长期占据市场主要份额，近年来，随着面板产能向中国大陆转移，对上游偏光板等原材料的国产替代需求也在不断提高。国内液晶显示面板厂商从产品交期、供应链保障、成本管控及技术支持等多方面考虑，倾向于就近选择配套偏光板厂商。根据杉杉股份公开资料引用的 Omdia 数据，中国大陆地区偏光板出货面积预计将从 2021 年的 3.9 亿平方米增长至 2025 年的 5.4 亿平方米。

受益于面板产能转移，以杉金光电、恒美光电、三利谱、盛波光电等为代表的国内偏光板生产企业，通过技术研发与产能扩张，不断推动国产替代进程，逐步提升在全球偏光板市场中的份额，打破了以往日韩企业近乎垄断的局面。根据深纺织 A 公开资料引用的 Omdia 数据，截至 2024 年底，中国大陆偏光板产能规模占全球份额约 58.5%，预计到 2027 年将进一步提升至 72%，增速明显，保持良好的发展趋势。

②OLED 显示屏

A.受终端需求推动，市场规模高速增长

OLED 为第三代显示技术，具有低能耗、高亮度、轻薄、广视角、设计灵活性高等特点，在智能手机、电视、可穿戴设备等领域的应用越来越广泛，成为高端显示市场的主流选择之一。随着 OLED 技术在手机、

电视、平板、可穿戴设备等领域的进一步普及，特别是在 5G 技术的发展推动下，智能手机等移动终端的更新换代加快，对 OLED 屏幕的需求会相应增加，随着 OLED 技术在中大尺寸领域的渗透，OLED 显示屏未来市场规模将持续上升。

从应用领域来看，OLED 显示面板的需求端呈现以移动终端设备为主，电脑、平板、可穿戴设备等多应用场景共同发展的趋势。根据中商产业研究院的统计，在 OLED 面板的下游应用领域中，以智能手机和智能手表等可穿戴设备为主的移动 OLED 市场占比接近 80%，其中智能手机占比约 73%，是目前最大的 OLED 应用市场。未来随着市场认可度的提升，OLED 屏幕在电视及可穿戴设备中的应用占比将逐年提升。

根据海普润斯公开披露资料，2021 年全球 OLED 面板的出货量高达 9.35 亿片，较 2020 年同比增长超过 28%。根据世华科技公开资料引用的头豹产业研究院数据，全球 OLED 显示屏产量将从 2023 年 1,970 万平方米增长至 2028 年 3,070 万平方米。随着移动互联网、物联网、云计算、大数据等新一代信息通信技术的快速发展，作为应用平台及终端的智能手机、平板电脑、可穿戴电子设备等消费类电子产品和智能家居产品的市场需求持续增长，智能终端出货量不断攀升，将带动 OLED 显示器件需求保持快速增长。

B.全球产能正逐渐由国外向国内转移

全球 OLED 面板行业中，以三星、LGD 为代表的韩国企业凭借其在 OLED 方面先发优势和部分技术优势，目前仍占据了全球的主导地位。根据精测电子公开资料引用的 Trend Force 数据，2023 年韩国 OLED 面板占全球份额约 54.9%。

经过近几年的发展，以维信诺、京东方等为代表的国内厂商的技术和制造水平已取得长足的发展，叠加全球平板显示产业链加速向国内转移、国内终端市场需求不断增长的大背景下，国内 OLED 显示屏出货量

稳步提升，目前在全球智能手机 OLED 显示屏出货量中占比已超半数。

随着国内对于半导体核心环节自主可控的重视程度提升，中国大陆企业产能扩建和良率爬升，预计中国大陆企业 OLED 产品市场占有率将进一步提升。根据头豹产业研究院数据，中国 OLED 面板产量将从 2023 年 450 万平方米增长至 2028 年 2,230 万平方米，占全球份额约 72.64%，年复合增长率 40.6%。

(2)市场空间及前景

偏光板离型膜、偏光板保护膜及 OLED 保护膜主要起制程保护的作用，是偏光板和 OLED 显示屏生产过程中的关键材料。由于上述产品对材料粘接特性、涂布克重、稳定性、洁净度有高精度要求，目前主要依赖进口。在下游产能加速向国内转移的背景下，基于供应链安全保障、产品交期、成本管控及技术支持等综合因素，原材料进口替代的需求强烈，产品市场空间及前景广阔，国内企业迎来了重大的发展机遇，具体如下：

①偏光板离型膜和保护膜

A.市场空间广阔

偏光板离型膜为单侧涂布硅涂层的 PET 膜，具有强度高、不易变形、透明性好、表面平整度高等特点，在偏光板贴合到 LCD 之前，保护压敏胶层不受损伤，避免产生贴合气泡。偏光板保护膜是 PET 基材、压敏胶、离型膜的复合结构，偏光板保护膜使用时需要先将离型膜撕掉，胶层贴到偏光板上，用于保护偏光板。

在偏光板生产过程中，至少需要同样面积的一层偏光板离型膜和一层保护膜，并且存在一定损耗。以 Omdia 预计的 2025 年中国大陆地区偏光板出货面积 5.4 亿平方米，如按偏光板生产良率 85% 计算，2025 年国内偏光板离型膜和保护膜的市场需求均为 6.35 亿平方米，市场空间广阔。

B.国产替代迎来新的机遇

偏光板离型膜和保护膜对洁净度、平整度、均匀性等指标要求较高，目前国产化程度较低，90%以上的市场需求依赖进口，偏光板离型膜主要供应商包括三菱化学、日本东丽等，偏光板保护膜主要供应商包括藤森工业、日东电工等。在显示面板及偏光板等核心组件同步向国内转移的大背景下，偏光板离型膜和保护膜的产业格局也在悄然发生变化，更多的下游企业基于产品供应稳定性、响应速度、服务质量等因素的考虑，更倾向于采购国内厂商的产品，为国产偏光板上游核心材料打开了市场空间。

近几年，国内少数企业开始积极进行偏光板离型膜和保护膜的国产化布局，逐步攻克从原料到技术、设备等多个环节面临的挑战和难题，陆续通过下游偏光板厂商的产品验证并实现批量供货。国内在该等产品国产化替代领域实现突破的公司，市场潜力巨大。

C.下游产能集中有利于迅速扩大市场份额

全球偏光板产能正加速向国内转移。根据 Omdia 数据，截至 2023 年底，中国大陆偏光板产能规模占全球份额约 54.91%，其中杉金光电、恒美光电、盛波光电、三利谱产能合计占据国内产能的一半以上，国内偏光板厂商具有集中度高、国产化替代的意愿强烈的特点。

②OLED 保护膜

A.市场需求不断扩大

OLED 保护膜是 OLED 显示屏生产的关键保护材料，主要用于保护制程中的 OLED 有机发光层，对于 OLED 显示屏生产过程中的良率有重要影响。随着 OLED 显示屏出货量增长，OLED 保护膜市场需求空间也在不断扩大。随着 OLED 技术向更高分辨率、更大尺寸、更柔性等方向发展，对保护膜的性能要求不断提高。近年来 OLED 保护膜技术不断进步，性能持续提升，如光学性能优化、机械性能强化、化学稳定性增强等，还拓展出触控功能集成、自修复、抗菌抗病毒等新功能，这使得 OLED

保护膜能够满足更多新兴应用场景的需求，从而进一步扩大市场规模。

根据头豹产业研究院数据，OLED 面板产量将从 2023 年 1,970 万平方米增长至 2028 年 3,070 万平方米，OLED 保护膜的应用需求也随着下游面板产能的持续释放而快速增加。每块 OLED 显示面板使用上、下两层 OLED 保护膜，以显示面板生产良率 80% 计算，2023 年至 2028 年 OLED 保护膜市场需求预计将由 4,925 万平方米增长至 7,675 万平方米，年复合增长率达 9.28%。

B. 中大尺寸化趋势显现

随着终端市场的需求升级，更轻薄、视觉效果更佳的产品备受青睐，显示面板产品呈现出中大尺寸化的发展趋势。目前，小尺寸 OLED 面板主要应用于智能手机领域，中尺寸 OLED 面板主要用在平板电脑和笔记本电脑领域，大尺寸 OLED 面板主要应用于电视领域。OLED 电视相比其他显示技术具有屏幕亮度高、色彩细腻、对比度高、黑色表现完美、响应速度快等优势，OLED 电视的渗透率预计将进一步提高，也将带动 OLED 面板及保护膜出货量的持续提升。

C. 国产替代进程加快

为保障 OLED 显示屏性能，OLED 保护膜需具备低粘性、高附着力、高抗静电性、高洁净度等性能。OLED 保护膜研发难度大、测试周期长，存在较高的技术、研发和客户壁垒，长期以来被日东电工、韩国 SKC 等日韩企业垄断。部分国内企业通过多年技术沉淀、研发突破，已在 OLED 保护膜市场崭露头角，正逐渐打破长期以来由日韩企业主导的市场格局。未来，随着国内企业的技术提升和产能扩大，OLED 保护膜国产化的进程将不断加快，国内企业将进一步打破国外企业的垄断格局，在市场竞争中占据更大份额。

目前电子制程精密功能膜国产替代需求旺盛、市场空间广阔，为金张科技相关产品预测期收入增长提供了空间和机遇；金张科技具有较强

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

的产品竞争优势、较强的客户拓展能力和充足领先的生产能力，为相关产品预测期收入增长奠定了坚实的基础。目前，金张科技偏光板离型膜、OLED 保护膜产品已分别对昊盛恒新（无锡）材料有限公司、云谷（固安）科技有限公司实现批量供货。金张科技通过该等厂商验证并实现批量供货，在下游行业内起到良好的示范效应，可为后续客户开拓起到积极促进作用，有利于提升下游客户导入成功率、缩短导入周期，快速扩大在上述头部厂商中的市场份额，为预测期内收入大幅增长提供有力保障。

3.公司客户关系紧密而不集中

公司是国内较早进入电子屏幕光学保护膜材料领域的公司，经过多年发展和积累，被评估单位现有 200 多个活跃客户，与客户关系紧密而不集中，其前十大客户占营业收入的比例均为 60%以上。公司在电子屏幕光学保护膜材料领域市场份额较高，多样化的客户结构、紧密的客户合作关系，不但使得被评估单位能够确保稳定的业务来源，还可使公司进一步增强研发能力，形成业务的良性循环。

（二）营业成本预测

1.历史年度成本及毛利率分析

金张科技的营业成本具体如下：

历史年度营业成本分析表

金额单位：人民币万元

项目		2023 年	2024 年	2025 年 1-6 月	
1	电子屏幕光学保护膜材料	成本	45,949.61	50,287.36	25,200.73
		毛利率	16.13%	19.92%	18.85%
2	电子制程精密功能膜材料	成本	2,342.82	2,291.13	1,532.17
		毛利率	8.75%	12.59%	30.63%
3	其他产品	成本	1.49	0.34	
		毛利率	30.76%	33.88%	
4	其他业务	27.06	114.60	95.17	
合计		48,320.98	52,693.43	26,828.07	
综合毛利率		15.93%	19.69%	19.69%	

金张科技 2024 年度毛利率增长主要系金张科技开发的高毛利防静电膜收入占比提高所致。

2. 营业成本预测

在分析历史年度毛利率及料工费构成基础上，结合企业的经营特点，在对未来年度的营业成本按料工费进行了预测。主营业务预测说明如下：

各产品主营成本主要由直接材料、直接人工、制造费用组成，制造费用包括折旧摊销、燃料动力费用、运输费用、制造管理人员工资、低值易耗品及其他费用等。

直接材料：与生产出产品有一定的配比关系，同时其单位成本的变动与材料的价格波动有关。原材料无紧俏材料，主要原材料为PET薄膜、亚克力胶和有机硅胶等，直接材料单位成本波动幅度不大，本次评估基于评估基准日材料成本价格走势及市场供需关系，按直接材料单位成本乘以销售数量进行预测。

直接人工：主要含有生产人员的工资、职工福利费、工会经费、职工教育经费、社会保险及住房公积金等。人工成本按照企业劳动人事部门计划的人数、平均工资水平，并结合企业及当地工资增长情况、未来当地经济增长速度、公司的经营情况等综合确定。

制造费用：

(1) 折旧摊销：折旧费摊销根据评估基准日已有可归集到生产成本的资产，结合未来新增性资本性支出计划，按企业的折旧、摊销政策进行预测。

(2) 燃料动力费用是生产产品中所用到的电、蒸汽等动力能源。参考历史年度各产品单位成本，燃动费单位成本保持稳定，电及蒸汽价格也较为稳定，预测期参考历史年度单位成本乘以销售数量确定。

(3) 运输费：是销售货物所产生的运输费，历史年度运输费逐年增加主要系业务量增加导致的，单位运输费稳定。未来年度运输费用的预

测，参考历史年度单位成本乘以销售数量确定。

(4) 制造管理员工资：主要为制造管理员工的工资以及职工福利费、工会经费、职工教育经费、社会保险、公积金等工资附加费。制造管理员工资成本按照企业劳动人事部门计划的人数、平均工资水平，并结合企业及当地工资增长情况、未来当地经济增长速度、公司的经营情况等综合确定。

(5) 低值易耗品及其他费用：其金额占成本比重较小。未来年度该项成本预测，参考历史年度单位成本乘以销售数量确定。

综上，营业成本预测具体情况如下：

营业成本预测表

金额单位：人民币万元

项目		2025年 7-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年度 及永续期
电子屏幕光学保护膜材料	成本	33,252.44	61,731.25	62,165.37	62,297.80	62,377.25	62,738.93
	毛利率	20.63%	19.84%	19.83%	19.66%	19.57%	19.41%
电子制程精密功能膜材料	成本	1,885.89	10,259.84	18,947.52	26,387.87	31,517.77	34,337.88
	毛利率	27.59%	27.13%	26.53%	26.05%	25.45%	24.90%
其他业务		392.62					
合计		35,530.95	71,991.08	81,112.89	88,685.67	93,895.02	97,076.80
综合毛利率		20.96%	20.97%	21.51%	21.68%	21.64%	21.44%

注：上表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，系四舍五入造成。

(三) 税金及附加预测

企业税金及附加包括城建税、教育费附加、地方教育费附加、房产税、土地使用税、印花税、水利基金、车船税及环保税。

对城建税、教育费附加、地方教育费附加在预测各期实际缴纳流转税金额（增值税）的基础上，对城建税（流转税5%）、教育费附加（流转税3%）、地方教育费附加（流转税2%）进行预测；对土地使用税、房产税、印花税、水利基金、车船税、环保税按照相关税法及政策规定进行预测。

未来年度税金及附加预测如下表：

税金及附加预测表

金额单位：人民币万元

类别/年度	2025年 7-12月	2026年度	2027年度	2028年度	2029年	2030年度 及永续期
城建税	45.18	154.88	183.81	201.40	212.87	218.85
教育费附加	27.11	92.93	110.29	120.84	127.72	131.31
地方教育费附加	18.07	61.95	73.52	80.56	85.15	87.54
房产税	56.40	149.17	149.17	149.17	149.17	149.17
土地使用税	72.51	145.02	145.02	145.02	145.02	145.02
车船税	0.27	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
印花税	28.34	44.60	50.56	55.47	58.74	60.60
水利基金	26.77	54.65	62.00	67.94	71.90	74.15
环保税	-	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
合计	274.66	703.73	774.91	820.93	851.11	867.17

注：上表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，系四舍五入造成。

(四) 期间费用的预测

1. 销售费用的预测

销售费用主要由折旧摊销、职工薪酬、广告宣传费、差旅费、居间费用及其他组成。

近年销售费用如下：

销售费用汇总表

金额单位：人民币万元

项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
折旧摊销	54.18	47.84	24.26
职工薪酬	167.79	160.27	67.46
广告宣传费	71.52	52.73	5.15
差旅费	24.26	17.94	10.50
居间费用	-	13.35	35.10
其他	28.66	23.66	8.06
销售费用合计	346.42	315.80	150.52
占营业收入比例	0.60%	0.48%	0.45%

注：上表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，系四舍五入造成。

对于销售费用，在对历史年度费用分析的基础上，根据不同的费用项目采用不同的估算方法进行估算。

(1) 对职工薪酬，根据企业未来年度收入并结合企业用人计划及工资薪酬水平预测；

(2)对于折旧摊销,根据评估基准日已有固定资产及长期待摊费用,结合未来资本性支出计划按企业的折旧、摊销政策进行预测;

(3)对基准日在使用权资产中考虑的房屋租赁,合同期内按照约定租金水平预测,合同期外按市场价预测;

(4)对于其他费用(广告宣传费、差旅费、居间费用及其他)参考历史年度费用水平,根据未来年度的收入预测进行测算。

综上所述后,销售费用的预测结果如下:

销售费用预测表

金额单位:人民币万元

项目	2025年 7-12月	2026年度	2027年 度	2028年度	2029年度	2030年度 及永续期
职工薪酬	100.84	212.05	235.02	259.76	286.39	300.71
广告宣传费	39.96	216.30	245.37	268.87	284.54	293.43
差旅费	10.71	29.34	33.28	36.47	38.59	39.80
居间费用	21.76	87.87	99.68	109.22	115.59	119.20
其他	8.98	32.69	37.09	40.64	43.01	44.35
折旧摊销/租赁费	19.15	52.66	54.23	55.86	57.53	59.25
销售费用合计	201.40	630.91	704.67	770.82	825.65	856.74
占营业收入比例	0.45%	0.69%	0.68%	0.68%	0.69%	0.69%

注:上表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,系四舍五入造成。

2.管理费用的预测

管理费用主要由折旧摊销、职工薪酬、咨询及中介费用、会议费及办公费、车辆使用费及差旅费、业务招待费、股份支付及其他费用构成。

近年管理费用列示如下:

管理费用汇总表

金额单位:人民币万元

项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
折旧摊销	385.20	365.85	174.52
职工薪酬	1,299.36	1,322.03	612.95
咨询及中介费用	73.29	155.95	73.82
会议费及办公费	174.04	196.36	61.54
车辆使用费及差旅费	74.79	88.35	34.29
业务招待费	59.52	69.25	38.47
股份支付	-	38.53	57.80
其他费用	78.31	142.50	13.27

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年 1-6 月
管理费用合计	2,144.51	2,378.82	1,066.64
占营业收入比例	3.73%	3.63%	3.19%

注：上表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，系四舍五入造成。

对于管理费用，在对历史年度费用分析的基础上，根据不同的费用项目采用不同的估算方法进行估算。

(1) 对职工薪酬，根据企业未来年度收入并结合企业用人计划及工资薪酬水平预测；

(2) 对于折旧摊销，根据评估基准日已有固定资产、无形资产及长期待摊费用，结合未来资本性支出计划按企业的折旧、摊销政策进行预测；

(3) 对股份支付费用，本次按 2025 年 7-12 月实际股份支付费用确认，26 年后不预测该费用；

(4) 对基准日在使用权资产中考虑的房屋租赁，合同期内按照约定租金水平预测，合同期外按市场价预测；

(5) 对其他费用（会议费及办公费、业务招待费、车辆使用费及差旅费及其他）参考历史年度费用水平，根据未来年度的收入预测进行测算。

(6) 对于咨询及中介费用参考历史年度费用水平，按照一定增长比例进行测算。

综上分析后，管理费用的预测结果如下：

管理费用预测汇总表

金额单位：人民币万元

项目	2025 年 7-12 月	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度 及永续期
折旧摊销	172.56	420.67	444.41	443.81	443.61	443.61
职工薪酬	997.59	1,939.75	2,167.30	2,303.08	2,447.03	2,569.38
咨询及中介费用	90.95	173.01	181.66	190.74	200.28	210.29
会议费及办公费	148.43	264.17	299.69	328.39	347.53	358.39
车辆使用费及差旅	46.71	111.78	126.81	138.95	147.05	151.65
业务招待费	36.07	247.22	280.46	307.32	325.23	335.39

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

项目	2025年 7-12月	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度 及永续期
股份支付	57.80	-	-	-	-	-
其他费用	66.66	183.83	208.54	228.51	241.83	249.39
租赁费	-	11.83	11.83	12.19	12.55	12.93
管理费用合计	1,616.77	3,352.26	3,720.70	3,952.99	4,165.11	4,331.03
占收入比	3.60%	3.68%	3.60%	3.49%	3.48%	3.50%

注：上表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，系四舍五入造成。

3.研发费用的预测

研发费用主要由折旧摊销、职工薪酬、直接材料及其他费用等构成。

近年研发费用列示如下：

研发费用汇总表

金额单位：人民币万元

项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
折旧摊销	123.59	126.69	62.54
职工薪酬	452.35	726.19	344.56
直接材料	1,708.33	1,331.91	614.78
其他费用	17.42	33.40	35.36
研发费用合计	2,301.69	2,218.19	1,057.25
占营业收入比例	4.00%	3.38%	3.17%

注：上表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，系四舍五入造成

对于研发费用，在对历史年度费用分析的基础上，根据不同的费用项目采用不同的估算方法进行估算。

(1) 对职工薪酬，根据企业未来年度收入并结合企业用人计划及工资薪酬水平预测；

(2) 对于折旧摊销，根据评估基准日已有固定资产和长期待摊费用，结合未来资本性支出计划按企业的折旧摊销政策进行预测；

(3) 对直接材料及其他费用参考历史年度费用水平，根据未来年度的收入预测进行测算。

综上所述后，研发费用的预测结果如下：

研发费用预测表

金额单位：人民币万元

项目	2025年 7-12月	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度 及永续期
----	----------------	--------	--------	--------	--------	----------------

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

项目	2025年 7-12月	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度 及永续期
折旧摊销	61.08	159.03	164.55	164.55	164.55	164.55
职工薪酬	401.23	824.30	879.94	939.08	1,001.94	1,052.04
直接材料	940.96	2,121.69	2,406.90	2,637.40	2,791.13	2,878.34
其他费用	9.86	42.19	47.86	52.44	55.50	57.23
研发费用合计	1,413.13	3,147.21	3,499.25	3,793.47	4,013.12	4,152.16
占营业收入比例	3.14%	3.46%	3.39%	3.35%	3.35%	3.36%

注：上表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，系四舍五入造成。

4.财务费用的预测

财务费用主要由利息支出、利息收入、手续费支出及汇兑损益构成。

本次评估，在对带息负债核实无误的基础上，根据金张科技管理层计划的借款方式、借款类型和借款金额等，按企业实际的借款利率水平等预测未来融资利息支出。

手续费支出主要为系企业办理转账汇款等费用，依据历史年度银行手续费占营业收入的平均比重进行测算。

金张科技有小部分海外客户，在经营过程中采用日元、美元、人民币等多种货币进行结算。由于汇率受市场预期心理、各国的宏观经济政策、国际收支、利率、通货膨胀及货币当局的干预等因素影响，因此，未来汇兑损益具有较大不确定性。同时其金额较小，对汇兑损益不予预测。

闲置资金在溢余资产里考虑，故不考虑利息收入。

2025年7-12月财务费用按照实际发生金额进行预测。

综上分析后，财务费用预测结果如下：

财务费用预测表

金额单位：人民币万元

类别/年度	2025年 7-12月	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度 及永续期
利息支出	75.51	258.50	258.50	258.50	258.50	258.50
利息收入	7.94	-	-	-	-	-
手续费	2.76	12.06	13.68	14.99	15.87	16.36
汇兑损益	29.82	-	-	-	-	-
财务费用合计	100.15	270.56	272.18	273.49	274.37	274.86

注：上表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，系四舍五入造成。

（五）其他损益类及营业外收支的预测

其他收益、投资收益、信用减值损失、资产减值损失、资产处置收益及营业外收支属企业非经常性或偶然性的收入支出项目，历史年度发生的金额不稳定，不予预测。2025年7-12月其他损益类及营业外收支按实际发生额计算。

其他损益类预测表

金额单位：人民币万元

项目	2025年 7-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年及 永续期
其他收益	1,005.70	-	-	-	-	-
信用减值损失	105.79					
资产减值损失	-219.32					
资产处置收益	26.90					

营业外收支预测表

金额单位：人民币万元

项目	2025年 7-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年及 永续期
营业外收入	6.58	-	-	-	-	-
营业外支出	0.32	-	-	-	-	-

（六）所得税预测

2024年10月29日，金张科技取得安徽省工业和信息化厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局共同颁发的高新技术企业证书，有效期为三年（2025年-2027年），2025年-2027年企业所得税执行15%税率。

根据金张科技研发规划，以及本次盈利预测中对研发费用、高新技术产品（服务）收入预测，研究开发费用总额占销售收入总额的比例不低于相关规定，在相关政策及金张科技业务结构不发生重大变化的前提下，金张科技未来仍将符合现行高新企业认定标准。从人才资源、研发能力、研发投入、知识产权、业务特点等多方面分析，未发现影响企业

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

持续取得高新技术企业资格的情形。本次评估假设金张科技未来期间，将持续取得高新技术企业资质，所得税率按照 15% 设定。

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）“企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自2023年1月1日起，再按照实际发生额的100%在税前加计扣除。”本次评估，预测期研发费用加计扣除比例参照历史年度扣除比例，取95%。

根据《企业所得税法实施条例》第四十三条规定：企业发生的与生产经营活动有关的业务招待费支出，按照发生额的60%扣除，但最高不得超过当年销售（营业）收入的5%。

未来年度所得税预测结果如下：

金额单位：人民币万元

类别/年度	2025年7-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
企业所得税	823.76	1,215.52	1,505.81	1,717.97	1,818.71	1,830.94	1,830.94

（七）折旧摊销的预测

本次评估中，按照企业执行的固定资产折旧、无形资产摊销和长期待摊费用的折旧摊销政策，以基准日的固定资产、无形资产、长期待摊费用账面原值、预计使用期、资产折旧率、摊销率估算未来经营期的折旧摊销额。对于未来新增的资本性支出产生的折旧摊销费用，资产评估专业人员根据上述的折旧摊销政策执行。

折旧摊销预测表

金额单位：人民币万元

类别/年度	2025年7-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
固定资产折旧	2,085.72	5,387.37	5,586.60	5,586.60	5,586.60	5,586.60	5,586.60
无形资产摊销	26.60	49.02	59.02	58.42	58.22	58.22	58.22
长期待摊摊销	4.90	9.80	9.80	9.80	9.80	9.80	9.80
合计	2,141.18	5,446.19	5,655.42	5,654.82	5,654.62	5,654.62	5,654.62

注：上表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，系四舍五入造成。

（八）资本性支出的预测

金张科技为了满足业务不断扩大的需求，在 B 厂区新增 7#、8#两条进口涂布生产线及附属设备，其中 7#涂布生产线及附属设备已于 2025 年 12 月底转固，8#涂布生产线及附属设备预计 2026 年 4 月底转固。

金张科技为了提高 A 厂区原有产线的生产效率，2025 年下半年对 A 厂区 5、6#线及空调机组改造，总预算 1732 万元，款项分别在 2025 年、2026 年支出，预计 2026 年 4 月底转固。

金张科技该项目正式运营投产后加上现有资产可以满足未来年度生产经营需要，即企业 2026 年度需进行新增资本性支出，2026 年以后年度企业的资本性支出仅为维护性支出。

根据金张科技经营特点，结合本次评估的假设前提和基础，在营业收入保持增长的前提下，预测未来年度生产经营所需的资产更新。

资本性支出预测如下表：

资本性支出预测表

金额单位：人民币万元

类别/年度	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续期
资本性支出	2,560.51	4,036.78	3,180.44	3,180.44	3,180.44	3,180.44	3,180.44

（九）营运资金增加额的预测

营运资金增加是指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业的持续经营能力所需的营运资金增加额。

年度营运资金增加额=当年度需要的营运资金-上一年度需要的营运资金

根据上述分析计算，我们可以得到未来年度营运资金，在永续期销售收入不再增加，因此其营运资金增加额亦为零。预测如下表：

营运资金预测汇总表

金额单位：人民币万元

类别/年度	2025 年 7-12 月	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续期
营运资金	18,063.37	21,905.41	24,923.17	27,355.34	28,962.01	29,852.40	29,852.40
营运资金变动额	-2,879.18	3,842.04	3,017.76	2,432.17	1,606.67	890.39	-

注：上表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，系四舍五入造成。

（十）企业自由现金流量的预测

未来年度自由现金流量预测表

金额单位：人民币万元

项目	2025年 7-12月	2026年度	2027年度	2028年度	2029年度	2030年度	永续期
一、营业收入	44,952.01	91,090.15	103,335.46	113,231.40	119,831.45	123,575.43	123,575.43
营业成本	35,530.95	71,991.08	81,112.89	88,685.67	93,895.02	97,076.80	97,076.80
税金及附加	274.66	703.73	774.91	820.93	851.11	867.17	867.17
销售费用	201.40	630.91	704.67	770.82	825.65	856.74	856.74
管理费用	1,616.77	3,352.26	3,720.70	3,952.99	4,165.11	4,331.03	4,331.03
研发费用	1,413.13	3,147.21	3,499.25	3,793.47	4,013.12	4,152.16	4,152.16
财务费用	100.15	270.56	272.18	273.49	274.37	274.86	274.86
其他收益	1,005.70	-	-				
信用减值损失	105.79	-	-				
资产减值损失	-219.32	-	-				
资产处置收益	26.90	-	-				
二、营业利润	6,734.03	10,994.40	13,250.87	14,934.03	15,807.07	16,016.67	16,016.67
加：营业外收入	6.58						
减：营业外支出	0.32						
三、利润总额	6,740.29	10,994.40	13,250.87	14,934.03	15,807.07	16,016.67	16,016.67
减：所得税	823.76	1,215.52	1,505.81	1,717.97	1,818.71	1,830.94	1,830.94
四、净利润	5,916.53	9,778.88	11,745.06	13,216.06	13,988.36	14,185.73	14,185.73
加：利息支出（扣除所得税影响）	64.18	219.73	219.73	219.73	219.73	219.73	219.73
加：折旧与摊销	2,141.18	5,446.19	5,655.42	5,654.82	5,654.62	5,654.62	5,654.62
减：资本性支出	2,560.51	4,036.78	3,180.44	3,180.44	3,180.44	3,180.44	3,180.44
加：资本性支出进项税	261.46	461.85	363.33	363.33	363.33	363.33	363.33
减：营运资本变动	-2,879.18	3,842.04	3,017.76	2,432.17	1,606.67	890.39	-
其它对现金流调整	-148.98	-	-	-	-	-	-
五、企业自由现金流量	8,553.04	8,027.83	11,785.33	13,841.32	15,438.93	16,352.58	17,242.97

注：上表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，系四舍五入造成。

九、折现率的确定

对于折现率，采用加权平均资本成本。加权平均资本成本是反映公司可获得的资金成本（带息负债和股本）以及对债权人和股东不同回报率上的杠杆影响的指标。

（一）加权平均资本成本

加权平均资本成本（WACC）的计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

其中：E：为评估对象目标股权价值；

D：为评估对象目标债权价值；

Re：为股权期望报酬率；

Rd：为债权期望报酬率；

T：为公司适用的企业所得税税率。

（二）股权期望报酬率

其中股权期望报酬率采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定：

$$R_e = R_f + \beta(R_m - R_f) + \alpha$$

其中：R_f——无风险利率；

β——股权系统性风险调整系数；

R_m- R_f——市场风险溢价；

α——企业特定风险调整系数。

1. 无风险利率（R_f）的确定

无风险利率是指投资者投资无风险资产的期望报酬率。无风险利率通常可以用国债的到期收益率表示。本项目采用评估基准日 2025 年 6 月 30 日剩余期限为十年期以上的国债到期收益率作为无风险利率，取值为 2.85%（保留两位小数）。

2. 市场风险溢价（R_m- R_f）的确定

市场风险溢价，是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。

市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深 300 收盘价为基础，计算年化收益率平均值，经计算 2025 年 6 月 30 日市场投资报酬率为 9.39%。市场风险溢价为市场投资报酬率与无风险利率之差。

2025年6月30日无风险利率取评估基准日剩余期限10年期以上国债的到期收益率2.85%，则2025年6月30日市场风险溢价为6.54%。

3. 股权系统性风险调整系数 β 的确定

(1) 无财务杠杆风险系数的确定

在本次评估中可比公司的选择标准如下：与被评估单位属于同一行业或者受相同经济因素的影响、近年为盈利公司或无其他特殊因素影响、必须为至少有三年上市历史、只发行人民币A股等。

参照上述标准，根据同花顺查询的有关上市公司Beta，选择激智科技、斯迪克、晶华新材三家作为可比上市公司，进行风险系数的分析比较，测算出无财务杠杆的风险系数（ β_u ）为0.9163。

可比上市公司Beta

序号	证券代码	证券名称	BETA (u)
1	300566.SZ	激智科技	1.1264
2	300806.SZ	斯迪克	0.8457
3	603683.SH	晶华新材	0.7767
平均			0.9163

注：BETA (u) 为剔除财务杠杆调整Beta系数；样本取样起始交易日期为评估基准日前3年（起始交易日期2022年7月1日），样本计算周期按“周”计算，标的指数为沪深300指数。

(2) 企业有财务杠杆的 β 系数的确定：

根据金张科技自身的目标资本结构，确定金张科技目标债务资本占股权资本的比重（ $D/E=7.12\%$ ）。按照以下公式，将上市公司的无财务杠杆的 β 值，依照金张科技的自身资本结构，折算成金张科技的有财务杠杆的 β ：

计算公式如下：

$$\beta/\beta_u=1+D/E \times (1-T)$$

式中： β = 有财务杠杆的 β ；

β_u = 无财务杠杆的 β ；

D=带息负债现时市场价值；

E=股东全部权益现时市场价值；

T = 企业所得税率。

金张科技有财务杠杆的 β 为 0.9717。

4. 企业特定风险调整系数 α 的确定：

企业特定风险调整系数为根据被评估单位与所选择的可比公司，在风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等方面的差异进行的调整系数。根据对金张科技特定风险的判断，取风险调整系数为 3.00%。

5. 股权期望报酬率的确定

根据上述的分析计算，可以得出：

$$R_e = R_f + \beta(R_m - R_f) + \alpha$$

$$=12.20\%$$

(三) 债权期望报酬率 (Rd)

本次评估，我们采用金张科技带息负债的平均利率 2.78%作为债权期望报酬率。

(四) 折现率 (WACC)

我们根据上述资本结构、股权期望报酬率和债权期望报酬率计算加权平均资本成本，具体计算公式为：

$$WACC = \left(\frac{1}{1 + D/E} \right) \times Re + \left(\frac{1}{1 + E/D} \right) \times (1 - T) \times Rd$$

$$=11.55\%$$

十、经营性资产价值估算

经营性资产价值估算表

金额单位：人民币万元

费用项目	2025年7-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
企业自由现金流	8,553.04	8,027.83	11,785.33	13,841.32	15,438.93	16,352.58	17,242.97
折现率	11.55%	11.55%	11.55%	11.55%	11.55%	11.55%	11.55%
折现期	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	-

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

费用项目	2025年7-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
折现系数	0.9730	0.8965	0.8036	0.7204	0.6458	0.5790	5.0127
折现值	8,322.49	7,196.62	9,471.15	9,971.69	9,971.00	9,467.57	86,433.52
经营性资产价值	140,834.04						

十一、基准日带息负债价值的确定

截至评估基准日，金张科技经审定调整后带息负债为9,300.00万元。

十二、溢余资产、非经营性资产（负债）价值的确定

经资产评估专业人员分析，在评估基准日2025年6月30日，经审计的金张科技账面有如下一些资产其价值在本次估算的净现金流量中未予考虑，在估算企业价值时应予另行单独估算其价值。

溢余资产、非经营性资产（负债）清查详见下表：

会计类别	款项内容	评估价值（人民币万元）
溢余资产		
溢余货币资金	溢余货币资金	2,246.94
非经营性资产		
递延所得税资产	递延所得税资产	76.21
其他流动资产	预交企业所得税	71.86
无形资产	二期空余土地	1,435.82
非经营性资产小计		1,583.89
非经营性负债		
应付账款	设备及工程款	1,665.69
长期借款	长期借款-利息	9.83
长期借款		3,100.00
非经营性负债小计		4,775.53

十三、评估结论

股东全部权益价值=经营性资产价值-带息负债价值+溢余资产价值+
非经营性资产价值-非经营性负债价值

$$= 140,834.04 - 9,300.00 + 2,246.94 + 1,583.89 - 4,775.53$$

$$= 130,600.00 \text{（万元，取整）}$$

经采用收益法对金张科技的股东全部权益价值进行了评估，在评估基准日2025年6月30日，金张科技的股东全部权益价值为130,600.00万元。

第五部分市场法评估技术说明

一、评估对象

本次评估对象为金张科技股东全部权益于2025年6月30日的市场价值。

二、市场法简介

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。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。

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

交易案例比较法是指通过分析与被评估单位处于同一或类似行业的公司的交易案例，获取并分析这些交易案例的数据资料，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估单位比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

三、市场法适用条件

运用市场法，是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，评估基础是要有产权交易、证券交易市场，因此运用市场法评估整体资产必须具备以下前提条件：

（一）产权交易市场、证券交易市场成熟、活跃，相关交易资料公开、完整；

（二）可以找到适当数量的案例与评估对象在交易对象性质、处置方式、市场条件等方面相似的参照案例；

（三）评估对象与参照物在资产评估的要素方面、技术方面可分解为因素差异，并且这些差异可以量化。

由于难以收集足够的在详细信息、交易时间等方面与金张科技较为

接近的可比交易案例，因此本次评估不宜选择交易案例比较法。可比上市公司的经营和财务数据的公开性比较强且比较客观，具有较好的操作性。结合本次资产评估的对象、评估目的和所收集的资料，本次采用上市公司比较法对金张科技的股东全部权益价值进行评估。

四、市场法评估假设

本项目评估报告中载明的相关评估假设。

五、上市公司比较法运用步骤

上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与被评估单位比较分析的基础上，确定评估对象价值的具体方法。

具体基本技术思路说明如下：

1. 分析被评估单位的基本状况。主要包括其所在的行业、资产规模、盈利能力、营运能力、成长能力、偿债能力等。
2. 确定可比上市公司。可比上市公司应与被评估单位具有相似的特征，这是选择可比上市公司的基本原则。
3. 分析、比较被评估单位和可比上市公司的主要经营指标与财务指标。主要包括资产规模、盈利能力、营运能力、成长能力、偿债能力等多方面的指标。
4. 对可比上市公司选择适当的价值比率，并采用适当的方法对其进行修正、调整，进而估算出被评估单位的价值比率。
5. 根据被评估单位的价值比率，在考虑缺少流通性折扣的基础上，最终确定被评估单位的股权价值。

六、宏观经济环境状况、行业分析、被评估单位基本情况

见收益法评估技术说明。

七、上市公司比较法评估测算过程

(一) 可比上市公司的选取

资产评估专业人员在国内上市公司中选择可比公司，并通过分析可比公司的方法确定被评估单位的市场价值。在本次评估中可比公司的选择标准如下：

1. 与被评估单位属于同一行业或者受相同经济因素的影响；
2. 近年为盈利公司或无其他特殊因素影响；
3. 必须为至少有三年上市历史；
4. 只发行人民币A股。

经上述分析选取过程，本次选取了激智科技、斯迪克、晶华新材三家公司作为可比公司。概况如下：

证券代码	证券简称	首发上市日期
300566.SZ	激智科技	2016-11-15
300806.SZ	斯迪克	2019-11-25
603683.SH	晶华新材	2017-10-20

可比公司介绍：具体见第四部分收益法评估技术说明。

(二) 价值比率的选择

市场比较法要求通过分析可比公司股权（所有者权益）或全部投资资本市场价值与相应价值比率来确定被评估单位的价值比率，然后，根据被评估单位相关参数来估算其股权或全投资资本的价值。因此采用市场法评估的一个重要步骤是分析确定、计算价值比率。价值比率通常包括盈利比率、资产比率、收入比率和其他特定比率。

根据本次被评估单位的特点以及参考行业惯例，本次评估我们选用盈利类价值比率，其一般包括：

1. 全投资资本市场价值与主营业务收入的价值比率；
2. 全投资资本市场价值与税息前现金流价值比率；
3. 全投资资本市场价值与税息折旧/摊销前现金流价值比率；
4. 全投资资本市场价值与息折旧/摊销前现金流价值比率；

5. 股权市场价值与税前收益价值比率;

基于本项目具体特点, 我们认为采用全投资资本市场价值与税息折旧/摊销前现金流价值比率 (EV/EBITDA), 能够更为合理的反映企业价值。

(三) 价值比率的计算

为使可比公司和被评估单位能更顺利地进行对比分析, 需将可比公司和被评估单位的相关财务数据融合到一个相互可比的基础上, 主要包括财务数据可比性调整以及特殊事项的调整等。

根据可比公司公布的2025年半年报数据及各种指标的计算方法, 得出如下结果:

1. 可比公司全投资资本市场价值 (EV)

整体价值=股权市值+带息负债-溢余、非经营性资产负债净值+少数股东权益

各可比公司整体价值情况如下表:

金额单位: 人民币万元

项 目	可比公司 1	可比公司 2	可比公司 3
	激智科技	斯迪克	晶华新材
股权市值	511,874.88	741,128.19	428,299.78
调整金额	-17,668.78	417,631.34	46,411.97
整体价值	494,206.10	1,158,759.53	474,711.75

2. 可比公司税息折旧/摊销前现金流 (EBITDA)

金额单位: 人民币万元

项目	可比公司 1	可比公司 2	可比公司 3
	激智科技	斯迪克	晶华新材
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	32,153.47	54,378.93	15,476.20

3. 各可比公司价值比率

经计算, 可比公司价值比率计算结果如下:

价值比率	可比公司 1	可比公司 2	可比公司 3
	激智科技	斯迪克	晶华新材
EV/EBITDA	15.37	21.31	30.67

(四) 价值比率的修正

由于可比公司和被评估单位可能存在交易条件、盈利能力、营运能力、偿债能力、成长能力、资产规模等方面的差异，这些因素对所计算价值比率均有影响，故必须分析可比公司与被评估单位之间的上述差异，调整各可比公司价值比率。

由于可比公司及被评估单位属于相同行业，其经营的业务相近并均设立于国内，所处的宏观经济条件和行业状况基本一致，企业的竞争能力和技术水平已反映在各种价值比率之中。其交易条件的差异可通过上市公司与非上市公司之间的流通性折扣率进行调整。

本次评估主要从企业的盈利能力、营运能力、偿债能力、成长能力、资产规模等5个方面对金张科技与可比公司间的差异进行量化调整，具体量化调整思路如下：

1.选取盈利能力指标：净资产收益率、总资产报酬率、毛利率；营运能力指标：总资产周转率、存货周转率、应收账款周转率；偿债能力指标：资产负债率、流动比率、速动比率；成长能力指标：营业收入增长率、归母净利润增长率、技术投入比率；资产规模指标：总资产、净资产，合计14个财务指标作为评价可比公司及金张科技的差异因素。

2.以金张科技作为比较基准和调整目标，因此金张科技各指标系数均设为100，可比公司各指标系数与金张科技比较后确定，优于金张科技指标系数的则调整系数小于100，差于金张科技指标系数的则调整系数大于100。

根据上述对调整因素的计算及调整系数的确定方法，各影响因素调整系数见下表：

公司名称	盈利能力	营运能力	偿债能力	成长能力	资产规模	调整系数
激智科技	1.01	1.05	1.00	1.02	0.97	1.0552
斯迪克	1.03	1.05	1.02	1.02	0.95	1.0640
晶华新材	1.04	1.04	1.03	1.02	0.98	1.1092

3.根据前文分析计算得出的修正系数，计算出可比公司综合修正后的EV/EBITDA，具体如下：

可比公司/项目	EV/EBITDA	价值比率修正	修正后取值
激智科技	15.37	1.0552	16.22
斯迪克	21.31	1.0640	22.67
晶华新材	30.67	1.1092	34.02
平均	22.45	1.0761	24.30

(五) 金张科技EBITDA为12,818.81 (万元)。

(六) 带息负债

带息负债是指需要支付利息的负债，为银行借款。根据被评估单位提供的评估基准日资产负债表，调整后带息负债合计账面价值9,300.00万元。

(七) 缺少流通性折扣率的估算

市场流动性是指在某特定市场迅速地以低廉的交易成本买卖证券而不受阻的能力。

市场流通性折扣 (DL0M) 是相对于流动性较强的投资，流动性受损程度的量化。一定程度或一定比例的市场流通性折扣应该从该权益价值中扣除，以此反映市场流动性的缺失。

本次评估，被评估单位系非上市公司，相比流动性较强的可比上市公司，流动性较弱，存在市场流通性折扣。根据产权交易所、同花顺数据库相关研究，得到不同行业的缺少流通性折扣率，本次选取“非上市公司并购市盈率与上市公司市盈率比较计算非流通性折扣比率表”中“计算机、通信和电子设备制造业”，即30.76%作为非流通性折扣比率。

(八) 溢余 (非经营性) 资产负债的评估

具体见第四部分收益法评估技术说明。

(九) 上市公司比较法评估结论的分析确定

我们通过如下方式得到股权的评估价值:

股权价值 = (可比公司修正后价值比率 × 被评估单位相应参数 - 带息负债 - 少数股东权益) × (1 - 缺少流通性折扣率) + 溢余 (非经营性) 资产负债净值

安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权
所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值·加期资产评估说明

$$\begin{aligned} &= (24.30 \times 12,818.81 - 9,300.00 - 0.00) \times (1 - 30.76\%) + (-944.70) \\ &= 208,300.00 \text{ (万元, 取整)} \end{aligned}$$

经采用市场法评估，金张科技评估基准日股东全部权益评估价值为 208,300.00 万元，与合并口径归属于母公司所有者权益账面价值 56,721.84 万元相比评估增值 151,578.16 万元，增值率为 267.23%。

第六部分 评估结论及其分析

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评估程序，对金张科技股东全部权益的市场价值进行了评估。根据以上评估工作，得出如下评估结论：

一、收益法测算结果

经采用收益法评估，金张科技评估基准日股东全部权益评估价值130,600.00万元，与合并口径归属于母公司所有者权益账面价值56,721.84万元相比评估增值73,878.16万元，增值率为130.25%。

二、市场法测算结果

经采用市场法评估，金张科技评估基准日股东全部权益评估价值为208,300.00万元，与合并口径归属于母公司所有者权益账面价值56,721.84万元相比评估增值151,578.16万元，增值率为267.23%。

三、两种方法测算结果分析

从以上结果可以看出，市场法和收益法的测算结果相对账面所有者权益都存在增值，其中市场法的测算结果比收益法的测算结果高77,700.00万元，差异率为59.49%。分析两种评估方法的基础与价值组成，可知：

收益法是从资产的预期获利能力的角度评价资产，关键指标是未来收益及折现率，对未来指标进行预测时综合考虑了国内宏观经济情况、行业情况、企业发展规划、经营能力等多种因素，能够更好的反映出企业价值；而市场法是基于历史期间的主要财务数据及股票市场交易数据，所用财务数据受会计准则的影响较大且可比公司信息相对有限，同时市场股价波动影响较大，市场有效性受到了一定的制约，因此市场法的结果相对于收益法而言，影响其不确定的因素更多。因此本报告采用收益法的测算结果作为最终评估结论。

四、评估结论

经评估，于评估基准日 2025 年 6 月 30 日，金张科技股东全部权益评估价值为 130,600.00 万元人民币（金额大写为：人民币壹拾叁亿零陆佰万元整）。

本次评估结论未考虑控股权及少数股权等因素产生的溢价或折价，也未直接考虑股权缺乏流动性等对股权价值的影响。

五、评估结论使用有效期

本报告书评估结论自评估基准日起算有效使用期限为一年，即自 2025 年 6 月 30 日至 2026 年 6 月 29 日期间使用有效。当评估目的在评估基准日后的一年内实现时，评估结论可以作为本评估目的的参考依据，超过一年，需重新进行资产评估。

关于进行资产评估有关事项的说明

一、委托人、被评估单位和资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人概况

委托人：安徽国风新材料股份有限公司（以下简称：国风新材）

股票代码：000859.SZ

统一社会信用代码：91340100705045831J

注册地址：合肥市高新区铭传路 1000 号

法定代表人：朱亦斌

注册资本：89,597.6271 万元人民币

成立日期：1998 年 09 月 23 日

公司类型：股份有限公司（上市、国有控股）

营业期限：1998 年 09 月 23 日至无固定期限

经营范围：包装膜材料、预涂膜材料、电容器用薄膜、聚酰亚胺薄膜、电子信息用膜材料、高分子功能膜材料、工程塑料、木塑新材料、塑料化工新材料、塑胶建材及附件、其他塑料制品生产、销售；相关原辅材料生产、销售；企业自产产品及相关技术进出口业务（国家限定公司经营或禁止出口商品除外）；企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术进口（国家限定公司经营或禁止进口的商品除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（二）被评估单位概况

1.企业基本情况

企业名称：太湖金张科技股份有限公司

统一社会信用代码：913408006941229256

注册地址：安徽省安庆市太湖县经济开发区

法定代表人：施克炜

注册资本：8,411.5992 万元人民币

实缴资本：8,411.5992 万元人民币

成立日期：2009 年 09 月 11 日

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

营业期限：2009 年 09 月 11 日至 2039 年 09 月 10 日

经营范围：信息显示、大规模集成电路、电子元器件领域用功能性保护材料及生产配套材料、健康护眼膜、光学转换膜、高阻隔膜、高端离型膜、功能性光学胶、电子元器件用离型材料的研发、生产、销售及相关技术咨询、技术转让、技术服务；自营进出口业务；自有房屋、设备租赁。（国家法律法规禁止、限制的除外，涉及前置许可的项目凭许可证经营）。

2.被评估单位评估基准日股本结构

截至评估基准日，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	四川东材科技集团股份有限公司	2,064.0000	24.5375
3	安庆市同安产业招商投资基金（有限合伙）	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	金张科技（库存股）	479.9334	5.7056

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
7	苏州苏商联合创业投资合伙企业(有限合伙)	415.5931	4.9407
8	太湖金张企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	274.3112	3.2611
9	太湖海源海汇创业投资基金 (有限合伙)	166.2372	1.9763
10	黄蕾	72.5582	0.8626
11	太湖鑫张企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	65.0000	0.7727
12	苏璿	40.0000	0.4755
13	卢冠群	25.0000	0.2972
合计		8,411.5992	100.0000

3.历史沿革

(1) 2009年9月, 公司成立

金张科技前身为太湖金张科技有限公司(以下简称: 金张有限), 系由施克炜、孙建和陈晓东于2009年9月共同出资设立。

2009年9月7日, 金张有限召开股东会, 审议通过了《公司章程》。根据《公司章程》, 金张有限注册资本500万元, 由施克炜认缴250万元, 孙建认缴125万元, 陈晓东认缴125万元, 出资方式均为货币。

2009年9月10日, 施克炜、孙建、陈晓东等三位股东首次缴纳注册资本(实收资本)合计人民币壹佰伍拾伍万元, 上述实缴出资业经安徽中诚会计师事务所出具的皖诚会验字[2009]第79号《验资报告》验证。

金张有限设立时, 股东及出资情况如下:

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	认缴出资 比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资 比例 (%)
1	施克炜	250.00	50.00	77.50	50.00
2	孙建	125.00	25.00	38.75	25.00
3	陈晓东	125.00	25.00	38.75	25.00
合计		500.00	100.00	155.00	100.00

经过历次股权转让和增资等行为, 截至2013年2月25日, 金张有限股东及出资情况如下:

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	股东姓名/名称	认缴注册额 (万元)	认缴出资 比例 (%)	实缴出资额 (万元)	实缴出资 比例 (%)
1	施克炜	2,031.6301	31.50	2,031.6301	31.50
2	孙建	1,378.6062	21.37	1,378.6062	21.37
3	陈晓东	1,269.7688	19.69	1,269.7688	19.69
4	博信优选(天津) 股权基金合伙企业 (有限合伙)	1,083.5482	16.80	1,083.5482	16.80
5	王淑美	272.0933	4.22	272.0933	4.22
6	汇天盛世(北京) 投资有限公司	216.7049	3.36	216.7049	3.36
7	黄蕾	72.5582	1.12	72.5582	1.12
8	陆英	36.2791	0.56	36.2791	0.56
9	苏璿	54.4187	0.84	54.4187	0.84
10	王彪	18.1396	0.28	18.1396	0.28
11	太湖县金张投资 管理有限公司	16.2529	0.25	16.2529	0.25
合计		6,450.0000	100.00	6,450.0000	100.00

注：博信优选(天津)股权基金合伙企业(有限合伙)，以下简称：博信优选；汇天盛世(北京)投资有限公司，以下简称：汇天盛世；太湖县金张投资管理有限公司，以下简称：金张投资。

(2) 2013年8月，金张有限整体变更为股份有限公司

2013年6月6日，金张有限召开股东会，同意公司组织形式由有限责任公司整体变更为股份有限公司，股份有限公司名称为“太湖金张科技股份有限公司”。

整体变更后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例 (%)
1	施克炜	2,031.6301	31.50
2	孙建	1,378.6062	21.37
3	陈晓东	1,269.7688	19.69
4	博信优选	1,083.5482	16.80
5	王淑美	272.0933	4.22
6	汇天盛世	216.7049	3.36
7	黄蕾	72.5582	1.12

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
8	陆英	36.2791	0.56
9	苏璿	54.4187	0.84
10	王彪	18.1396	0.28
11	金张投资	16.2529	0.25
合计		6,450.0000	100.00

上述经济行为业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所出具的天健皖验字[2013]第13号《验资报告》验证。

(3) 2015年2月, 金张科技股权转让

2015年2月8日, 金张科技召开2015年第一次临时股东大会, 审议通过《关于原有股东转让股权的议案》, 公司原股东拟向四川东材科技集团股份有限公司(以下简称: 东材科技)转让股份情况具体如下:

序号	股东姓名/名称	拟转让股份 (股)	转股比例 (%)	转让价款 (元)
1	施克炜	7,852,049.00	12.17	30,622,991.10
2	孙建	5,328,151.00	8.26	20,779,788.90
3	陈晓东	4,907,482.00	7.61	19,139,179.80
4	博信优选	10,835,482.00	16.80	46,700,927.42
5	王淑美	2,720,933.00	4.22	11,101,406.64
6	陆英	362,791.00	0.56	1,480,187.28
7	苏璿	544,187.00	0.84	2,220,282.96
8	王彪	181,396.00	0.28	740,095.68
9	金张投资	162,529.00	0.25	663,118.32
合计		32,895,000.00	51.00	133,447,978.10

2015年2月13日, 东材科技分别与上述9名股东按照上述拟转让股份数及转让价款签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后, 金张科技股本结构如下:

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	东材科技	3,289.5000	51.0000
2	施克炜	1,246.4252	19.3244
3	孙建	845.7911	13.1130

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
4	陈晓东	779.0206	12.0778
5	汇天盛世	216.7049	3.3598
6	黄蕾	72.5582	1.1249
	合计	6,450.0000	100.0000

（4）2017年3月，金张科技股权转让

2017年3月17日，东材科技与施克炜签署《股权转让协议》，约定：东材科技将其持有的金张科技19%的股权以人民币6,224.00万元的价格转让给施克炜。2017年3月18日，金张科技召开2017年第一次临时股东大会，审议通过《关于四川东材科技集团股份有限公司向施克炜转让金张科技19%股权的议案》。

本次股权转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,471.9252	38.3244
2	东材科技	2,064.0000	32.0000
3	孙建	845.7911	13.1130
4	陈晓东	779.0206	12.0778
5	汇天盛世	216.7049	3.3598
6	黄蕾	72.5582	1.1249
	合计	6,450.0000	100.0000

（5）2017年5月，金张科技股权转让

2017年4月11日，金张科技召开2017年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司股东向拟设立的公司员工持股平台“太湖金张企业管理咨询合伙企业（有限合伙）”转让股份的议案》，同意施克炜、孙建、陈晓东将其各自持有的公司1.3%的股份转让给太湖金张企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称：金张咨询），并于5月31日签署《股权转让合同》。

本次股份转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	施克炜	2,388.0752	37.0244
2	东材科技	2,064.0000	32.0000
3	孙建	761.9411	11.8130
4	陈晓东	695.1706	10.7778
5	金张咨询	251.5500	3.9000
6	汇天盛世	216.7049	3.3598
7	黄蕾	72.5582	1.1249
	合计	6,450.0000	100.0000

(6) 2017年9月，金张科技股权转让

2017年9月30日，施克炜与赵贺签署《股权转让协议》，约定：施克炜将其持有的金张科技258万股转让给赵贺。

本次股份转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	施克炜	2,130.0752	33.0244
2	东材科技	2,064.0000	32.0000
3	孙建	761.9411	11.8130
4	陈晓东	695.1706	10.7778
5	赵贺	258.0000	4.0000
6	金张咨询	251.5500	3.9000
7	汇天盛世	216.7049	3.3598
8	黄蕾	72.5582	1.1249
	合计	6,450.0000	100.0000

(7) 2017年11月，金张科技增资

2017年11月6日，苏璿、谷至华与金张科技签署《增资扩股协议》，约定：金张科技新增股份199.4845万股，其中，苏璿以776.7396万元认购金张科技132.9897万股，谷至华以388.3695万元认购金张科技66.4948万股。同日，金张科技召开2017年第四次临时股东大会，审议通过《关于公司增加注册资本的议案》。

本次增资完成后，金张科技股本结构如下：

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	施克炜	2,130.0752	32.0337
2	东材科技	2,064.0000	31.0400
3	孙建	761.9411	11.4586
4	陈晓东	695.1706	10.4545
5	赵贺	258.0000	3.8800
6	金张咨询	251.5500	3.7830
7	汇天盛世	216.7049	3.2590
8	苏璿	132.9897	2.0000
9	黄蕾	72.5582	1.0912
10	谷至华	66.4948	1.0000
合计		6,649.4845	100.0000

上述增资分三期缴纳，业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具的天健皖验[2018]23号、天健皖验[2018]29号、天健皖验[2019]2号《验资报告》验证。

(8) 2018年3月，金张科技股权转让

2018年3月8日，施克炜、孙建、陈晓东分别与卢冠群签署了《股权转让协议》，约定：施克炜将其持有的金张科技10.8527万股、孙建将其持有的金张科技7.3643万股、陈晓东将其持有的金张科技6.7830万股分别转让给卢冠群。

本次股份转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	施克炜	2,119.2225	31.8705
2	东材科技	2,064.0000	31.0400
3	孙建	754.5768	11.3479
4	陈晓东	688.3876	10.3525
5	赵贺	258.0000	3.8800
6	金张咨询	251.5500	3.7830
7	汇天盛世	216.7049	3.2590
8	苏璿	132.9897	2.0000
9	黄蕾	72.5582	1.0912
10	谷至华	66.4948	1.0000

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
11	卢冠群	25.0000	0.3760
	合计	6,649.4845	100.0000

(9) 2018年7月, 金张科技增资

2018年7月5日, 金张科技召开2018年第一次临时股东大会, 审议通过金张科技注册资本由6,649.4845万元增加至8,311.8568万元, 其中, 安庆市同安产业招商投资基金(有限合伙)(以下简称: 安庆同安)认购1,246.7792万股; 苏州苏商联合创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称: 苏州苏商)认购415.5931万股。

同日, 金张科技、施克炜、孙建、陈晓东与安庆同安就上述增资事项签署《投资协议》及《投资协议之附属协议》、与苏州苏商就上述增资事项签署《增资协议》及《股东协议》。

本次增资完成后, 金张科技股本结构如下:

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	赵贺	258.0000	3.1040
8	金张咨询	251.5500	3.0264
9	汇天盛世	216.7049	2.6072
10	苏璿	132.9897	1.6000
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	谷至华	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
	合计	8,311.8568	100.0000

上述增资业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)安徽分所出具的天健皖验[2018]24号《验资报告》验证。

(10) 2019年2月，金张科技股权转让

2019年2月27日，苏璿与金张咨询签署《股份转让合同》，约定：苏璿将其持有的金张科技22.7612万股（对应未缴纳出资132.939058万元）转让给金张咨询。

本次股权转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	金张咨询	274.3112	3.3002
8	赵贺	258.0000	3.1040
9	汇天盛世	216.7049	2.6072
10	苏璿	110.2285	1.3262
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	谷至华	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
	合计	8,311.8568	100.0000

上述经济行为业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所出具的天健皖验[2019]2号《验资报告》验证。

(11) 2019年5月，金张科技股权转让

2019年5月28日，汇天盛世与孙建波签署《股份转让合同》，约定：汇天盛世将其持有的金张科技2.607%的股权（对应金张科技216.7049万股）转让给孙建波。

本次股份转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	金张咨询	274.3112	3.3002
8	赵贺	258.0000	3.1040
9	孙建波	216.7049	2.6072
10	苏睿	110.2285	1.3262
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	谷至华	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
	合计	8,311.8568	100.0000

(12) 2021年11月，金张科技股权转让

2021年11月19日，谷至华与太湖海源海汇创业投资基金（有限合伙）（以下简称：太湖海源）签署《股份转让协议》，约定：谷至华将其持有的金张科技66.4948万股转让给太湖海源。

本次股份转让完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	施克炜	2,119.2225	25.4964
2	东材科技	2,064.0000	24.8320
3	安庆同安	1,246.7792	15.0000
4	孙建	754.5768	9.0783
5	陈晓东	688.3876	8.2820
6	苏州苏商	415.5931	5.0000
7	金张咨询	274.3112	3.3002
8	赵贺	258.0000	3.1040
9	孙建波	216.7049	2.6072
10	苏睿	110.2285	1.3262
11	黄蕾	72.5582	0.8729
12	太湖海源	66.4948	0.8000
13	卢冠群	25.0000	0.3008
	合计	8,311.8568	100.0000

(13) 2021年12月，金张科技增资

2021年11月19日，金张科技、施克炜、孙建、陈晓东与太湖海源签署《投资协议》《投资协议之附属协议》，约定：太湖海源以1,200.0011万元认购金张科技新增股本99.7424万元，其中99.7424万元计入股本，剩余部分计入资本公积。

2021年12月15日，公司召开2021年第三次临时股东大会，决议同意以增资方式引进新的投资者太湖海源。

本次增资完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	东材科技	2,064.0000	24.5375
3	安庆同安	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	苏州苏商	415.5931	4.9407
7	金张咨询	274.3112	3.2611
8	赵贺	258.0000	3.0672
9	孙建波	216.7049	2.5763
10	太湖海源	166.2372	1.9763
11	苏璿	110.2285	1.3104
12	黄蕾	72.5582	0.8626
13	卢冠群	25.0000	0.2972
	合计	8,411.5992	100.0000

（14）2024年1月，金张科技股权转让

2023年12月20日，公司召开2023年第二次临时股东大会，决议同意以自有资金回购部分股东持有的公司股份用于股权激励。

金张科技分别与孙建波、赵贺、苏璿签署《股份回购协议》，约定：金张科技以1,545.7577万元人民币回购孙建波持有的金张科技216.70万股、以1,840.3159万元人民币回购赵贺持有的金张科技258.00万股、以500.9404万元人民币回购苏璿持有的金张科技

70.2285 万股。

本次回购完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	东材科技	2,064.0000	24.5375
3	安庆同安	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	公司收购的拟用于员工股权激励的股份	544.9334	6.4784
7	苏州苏商	415.5931	4.9407
8	金张咨询	274.3112	3.2611
9	太湖海源	166.2372	1.9763
10	黄蕾	72.5582	0.8626
11	苏璿	40.0000	0.4755
12	卢冠群	25.0000	0.2972
	合计	8,411.5992	100.0000

（15）2024 年 9 月，金张科技回购股份股权激励

2024 年 6 月 28 日，公司召开 2023 年年度股东大会，决议同意关于公司股权激励计划的议案，约定公司从部分个人股东处回购的用于股权激励的库存股（合计 5,449,334 股，占公司总股本的 6.48%）作为股权激励计划项下权益对应的股份来源，股权激励持股平台太湖鑫张企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“鑫张咨询”）成立，第一批股权激励对象已根据股权激励授予协议将投资款注入鑫张咨询，鑫张咨询将投资款转入公司并受让库存股（股权激励）对应股份，第一批股权激励对应的股份为 65 万股。具体激励人员及份额如下：

序号	合伙人姓名	激励股数（万股）
1	施克炜	1.00

关于进行资产评估有关事项的说明

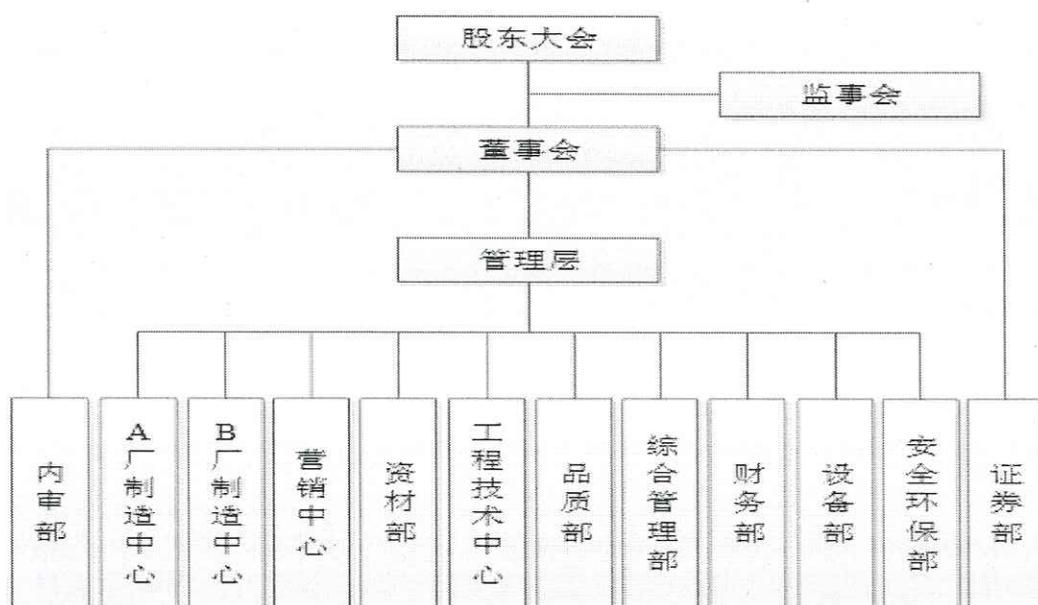
序号	合伙人姓名	激励股数 (万股)
2	卢冠群	30.00
3	王梅生	9.00
4	李朋	15.00
5	吴传耀	10.00
合计		65.00

本次激励计划完成后，金张科技股本结构如下：

序号	股东名称	持股数 (万股)	持股比例 (%)
1	施克炜	2,119.2225	25.1940
2	东材科技	2,064.0000	24.5375
3	安庆同安	1,246.7792	14.8221
4	孙建	754.5768	8.9707
5	陈晓东	688.3876	8.1838
6	金张科技 (库存股)	479.9334	5.7056
7	苏州苏商	415.5931	4.9407
8	金张咨询	274.3112	3.2611
9	太湖海源	166.2372	1.9763
10	黄蕾	72.5582	0.8626
11	鑫张咨询	65.0000	0.7727
12	苏睿	40.0000	0.4755
13	卢冠群	25.0000	0.2972
合计		8,411.5992	100.0000

截至评估基准日，上述股本结构未发生变化。

4.组织架构



5. 主营业务概况

金张科技主营业务为功能性涂层复合材料的研发、生产和销售。功能性涂层复合材料是将一种或多种基膜，与胶黏剂、离型剂、光学改性材料、防静电材料、纳米材料、表面改性材料等按功能配制成的各种涂层材料，利用精密涂布工艺进行精密涂布，从而生产出单一材料无法实现的特定新型复合功能膜材料。

6. 财务状况及经营成果

金张科技近年财务状况及经营成果表（合并口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	84,812.63	88,093.11	91,286.93
负债总额	35,165.43	34,915.99	34,565.09
所有者权益	49,647.20	53,177.12	56,721.84
归属于母公司所有者权益	49,563.23	53,177.12	56,721.84
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	57,478.60	65,609.70	33,404.15
营业利润	4,392.86	8,119.16	3,918.68
利润总额	4,417.43	8,115.16	3,921.05
净利润	4,088.95	7,208.07	3,469.59

关于进行资产评估有关事项的说明

归属于母公司股东的净利润	4,091.99	7,218.77	3,469.59
审计机构	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）		
审计报告号	容诚审字[2025]230Z5044号		
审计报告类别	标准无保留意见		

金张科技近年财务状况及经营成果表（母公司单体口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	85,994.35	89,381.96	92,514.52
负债总额	36,393.97	36,195.26	35,854.72
所有者权益	49,600.38	53,186.70	56,659.80
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	57,427.54	65,609.70	33,404.15
营业利润	4,386.97	8,093.81	3,826.82
利润总额	4,411.55	8,089.81	3,828.34
净利润	4,083.07	7,191.19	3,397.97
审计机构	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）		
审计报告号	容诚审字[2025]230Z5044号		
审计报告类别	标准无保留意见		

（三）资产评估委托合同约定的其他资产评估报告使用人

资产评估委托合同约定无其他资产评估报告使用人，本评估报告的使用人为委托人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人。

除国家法律法规另有规定外，任何未经资产评估机构和委托人确认的机构或个人不能由于得到评估报告而成为资产评估报告使用人。

（四）委托人与被评估单位之间的关系

截至评估基准日，委托人与被评估单位无股权关系。本次委托人拟发行股份及支付现金购买被评估单位股权。

二、关于评估目的的说明

本资产评估机构以2025年6月30日为评估基准日，为安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产提供资产评估服务并出具了《安徽国风新材料股份有限公司拟发行股份及支付现金购买太湖金张科技股份有限公司股权所涉及的太湖金张科技股份有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中水致远评报字[2025]第020067号）。鉴于该资产评估报告的有效有效期至2025年12月30日止，为验证相关资产定价的合理性和公允性，安徽国风新材料股份有限公司委托本资产评估机构对金张科技的股东全部权益价值进行加期评估，并出具资产评估报告，为该经济行为提供价值参考意见。

国风新材于2024年12月13日召开了第八届董事会第四次会议，审议并通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》。

三、关于评估对象和评估范围的说明

（一）评估对象

评估对象为金张科技股东全部权益价值。

（二）评估范围内资产和负债基本情况

评估范围为经过审计的金张科技的全部资产和负债。

于评估基准日2025年6月30日，金张科技合并口径资产总额账面价值为91,286.93万元，负债总额账面价值为34,565.09万元，所有者权益账面价值为56,721.84万元，归属于母公司所有者权益账面价值为56,721.84万元；金张科技母公司单体口径资产总额账面价值为

关于进行资产评估有关事项的说明

92,514.52 万元，负债总额账面价值为 35,854.72 万元，所有者权益账面价值为 56,659.80 万元。

评估基准日合并口径资产和负债账面情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
1	流动资产	38,357.77
2	非流动资产	52,929.16
3	其中：固定资产	33,961.34
4	在建工程	15,743.95
5	使用权资产	100.05
6	无形资产	2,105.81
7	长期待摊费用	48.17
8	递延所得税资产	869.93
9	其他非流动资产	99.91
10	资产总计	91,286.93
11	流动负债	17,229.58
12	非流动负债	17,335.51
13	负债合计	34,565.09
14	净资产（所有者权益）	56,721.84
15	归属于母公司所有者权益	56,721.84

评估基准日母公司单体口径资产和负债账面情况如下表：

金额单位：人民币万元

项目		账面价值
1	流动资产	38,122.67
2	非流动资产	54,391.85
3	其中：长期股权投资	1,500.00
4	固定资产	33,959.53
5	在建工程	15,743.95
6	使用权资产	77.54
7	无形资产	2,105.81
8	长期待摊费用	48.17
9	递延所得税资产	856.93
10	其他非流动资产	99.91
11	资产总计	92,514.52
12	流动负债	18,531.67
13	非流动负债	17,323.05

	项目	账面价值
14	负债合计	35,854.72
15	净资产（所有者权益）	56,659.80

评估范围内全部资产及负债的具体情况详见本报告附件《资产评估明细表》。

以上委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）已对纳入本次评估范围的资产、负债进行审计，并出具了标准无保留意见审计报告。本次评估是在企业经过审计后的报表基础上进行的。

（三）评估范围内主要资产的法律权属状况、经济状况和物理状况

1. 货币资金，包括现金、银行存款和其他货币资金。
2. 应收票据，主要为收到的银行承兑汇票。
3. 应收账款，主要为企业应收的货款。
4. 应收款项融资，主要为已背书的应收票据。
5. 预付账款，主要为预付的材料款等。
6. 其他应收款，核算的内容为房租押金、员工备用金等。
7. 存货，包括原材料、在库周转材料、在产品、产成品和发出商品。原材料主要为功能膜涂层材料等生产用的主材和辅材；在库周转材料主要为备品备件和包装物等；在产品为正在生产过程中的半成品；产成品主要为光学功能膜材料、制程用光学保护膜材料、偏光片离型膜、OCA光学胶等；发出商品主要为普通厚胶、普通薄胶、防窥AB胶等。存货的特点是数量多、品种多，主要分布在金张科技及其子公

司的仓库内。

8. 长期股权投资，为 2 家全资子公司，具体明细情况如下表：

长期股权投资明细表

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例 (%)	账面价值
1	安徽省光学膜材料工程研究院有限公司	2015/12/18	100.00	1,000.00
2	上海鑫张科技有限公司	2013/3/4	100.00	500.00
合计				1,500.00
长期股权投资减值准备				-
长期股权投资账面价值				1,500.00

主要长期股权投资情况如下：

(1) 安徽省光学膜材料工程研究院有限公司（以下简称：光学膜研究院）

统一社会信用代码：91340825MA2MREJP16

注册地址：太湖县晋熙镇观音路

法定代表人：施克炜

注册资本：1,000 万元人民币

成立日期：2015 年 12 月 18 日

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

营业期限：2015 年 12 月 18 日至无固定期限

经营范围：光学膜材料、光电材料及相关设备的研发、生产、销售及自营进出口业务；光学膜材料、光电材料领域的技术咨询、技术转让、技术服务；光学材料检测；设备租赁；利用自有技术、资金对外投资（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至评估基准日，光学膜研究院的股权结构如下：

关于进行资产评估有关事项的说明

金额单位：人民币万元

股东名称	认缴出资额	认缴出资比例 (%)	实缴出资额	实缴出资比例 (%)
金张科技	1,000.00	100.00	1,000.00	100.00

光学膜研究院近年财务状况和经营成果如下：

光学膜研究院近年财务状况和经营成果表

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	982.11	982.01	981.94
负债总额	-	-	-
所有者权益	982.11	982.01	981.94
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	-	-	-
营业利润	-0.07	-0.09	-0.08
利润总额	-0.07	-0.09	-0.08
净利润	-0.07	-0.09	-0.08

(2) 上海鑫张科技有限公司（以下简称：上海鑫张）

统一社会信用代码：91310118062586158N

注册地址：上海市金山工业区亭卫公路 6495 弄 168 号 5 幢 4 楼
3229 室

法定代表人：施克炜

注册资本：500 万元人民币

成立日期：2013 年 03 月 04 日

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

营业期限：2013 年 03 月 04 日至无固定期限

经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子专用材料销售；合成材料销售；新型膜材料销售；表面功能材料销售；石墨烯材料销售；石墨及碳素制品

销售。（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）。

截至评估基准日，上海鑫张的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

股东名称	认缴出资额	认缴出资比例(%)	实缴出资额	实缴出资比例(%)
金张科技	500.00	100.00	500.00	100.00

上海鑫张于2022年2月投资设立控股子公司太湖华达兴科技有限公司，太湖华达兴科技有限公司未实质经营，并于2024年5月8日完成工商注销。

上海鑫张近年财务状况和经营成果如下：

上海鑫张近年财务状况和经营成果表（合并口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	588.44	953.57	1,104.74
负债总额	23.73	445.17	524.64
所有者权益	564.71	508.41	580.10
归属于母公司所有者权益	480.74	508.41	580.10
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	224.34	850.81	1,182.69
营业利润	5.96	25.44	91.94
利润总额	5.96	25.44	92.79
净利润	5.95	16.97	71.70
归属于母公司股东的净利润	8.98	27.67	71.70

上海鑫张近年财务状况和经营成果表（母公司单体口径）

金额单位：人民币万元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年6月30日
资产总额	511.83	953.57	1,104.74
负债总额	23.73	445.17	524.64
所有者权益	488.10	508.41	580.10
项目	2023年度	2024年度	2025年1-6月
营业收入	224.34	850.81	1,182.69
营业利润	15.88	25.43	91.94
利润总额	15.88	25.43	92.79

净利润	12.69	20.31	71.70
-----	-------	-------	-------

9. 固定资产，包括房屋建筑物类和设备类资产。房屋建筑物类包括房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施等；设备类资产包括机器设备、车辆和电子设备。

房屋建筑物类资产位于安庆市太湖县经济开发区观音路和安庆市太湖县晋熙镇龙山东路南将军山路东的厂区内。房屋建筑物主要为A厂区的1号车间、2号车间、3号车间、5号车间、6号车间、员工食堂、成品仓库，以及B厂区的1#主厂房、2#主厂房、原材料仓库、制胶车间等，主要建成于2010年及以后，结构主要为框架、混合、钢结构。本次评估申报的房屋建筑物总建筑面积为70,960.56 m²，已办证面积为68,017.78m²，未办证面积为2,942.78m²。构筑物及其他辅助设施主要为砼结构的道路、围墙、钢结构车棚等。房屋建筑物日常使用维护保养情况好，结构状况良好、配套设施齐全，可正常使用。

设备类资产由机器设备、车辆和电子设备组成。机器设备主要由涂布生产线、精密涂布机、精密涂布复合机以及相关配套设备等组成；车辆共计9辆，主要为生产、办公用的轿车和货车；电子设备为日常经营需要购置的电脑、打印机、办公家具等设备。设备类资产主要分布在金张科技生产厂区及办公区内，维护保养状况正常。

10. 在建工程，包括土建工程和设备工程。土建工程为B厂区的3#主厂房，该项目已取得“地字第340825202402号”《建设用地规划许可证》、“建字第3408252023GG0008334号”《建设工程规划许可证》和“编号340897202311100199”的《建筑工程施工许可证》，规

划建筑面积 7,398.51m²。设备工程主要为涂布生产线及辅助设备。

11.使用权资产，为金张科技及其子公司的办公、仓储及员工居住租赁房产。具体情况如下：

序号	出租人	承租人	地址	用途	起止时间	
1	东莞华盛智博智能科技有限公司	金张科技	东莞市大朗镇石厦金沙岗一路7号园区2号楼3楼301室	厂房、仓库	2025/4/1	2027/3/31
2	谢生辉	金张科技	东莞市黄江镇新市社区长江西路华安商住小区2栋1单元1301房屋	居住	2023/4/1	2026/3/31
3	安徽太湖经济开发区投资开发有限公司	金张科技	观音路民营经济创业园2栋2单元401、402、501、502、503室，2栋3单元501、502、503室	居住	2022/1/1	2027/12/31
4	上海捷宏企业管理服务有限公司	上海鑫张	上海市徐汇区宛平南路381号沪港国际大厦6楼610室	办公	2024/10/19	2027/10/18

12.无形资产，为土地使用权和其他无形资产。其中：土地使用权全部为出让取得的工业用地，面积合计 241,700.95m²，均已办理不动产权证，具体情况如下：

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	土地用途	终止日期	面积 (m ²)
1	皖(2024)太湖县不动产权第0006220号	金张科技	晋熙镇观音路(经济开发区)	工业用地/工业	2059/12/16	17,843.60
2	皖(2024)太湖县不动产权第0005870号	金张科技	太湖县经济开发区观音路	工业用地/工业	2059/3/31	26,639.20
3	皖(2018)太湖县不动产权第0002922号	金张科技	太湖县经济开发区外环东路	工业用地/工业	2058/9/11	10,021.26
4	皖(2020)太湖县不动产权第0000014号	金张科技	晋熙镇外环东路	工业用地/工业	2068/8/29	9,123.10
5	皖(2023)太湖县不动产权第0004381号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	土地权证编号	证载权利人	土地位置	土地用途	终止日期	面积 (m ²)
6	皖(2023)太湖县不动产权第0001531号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业	2069/9/22	178,073.79
7	皖(2023)太湖县不动产权第0001536号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
8	皖(2023)太湖县不动产权第0001537号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
9	皖(2023)太湖县不动产权第0001538号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
10	皖(2023)太湖县不动产权第0001540号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
11	皖(2023)太湖县不动产权第0001541号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
12	皖(2023)太湖县不动产权第0001542号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
13	皖(2023)太湖县不动产权第0001543号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
14	皖(2023)太湖县不动产权第0001544号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
15	皖(2023)太湖县不动产权第0001545号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
16	皖(2023)太湖县不动产权第0001546号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
17	皖(2023)太湖县不动产权第0001547号	金张科技	晋熙镇龙山东路南将军山路东	工业用地/工业		
合计						241,700.95

其他无形资产主要为外购的各类应用软件等。

13.长期待摊费用，为待摊的房屋装修费。

14.递延所得税资产，为信用减值损失、资产减值准备、租赁负债、使用权资产、固定资产一次性加计扣除及使用权资产等计提的递延所得税资产。

(四) 企业申报的表外资产的类型、数量

截至评估基准日，金张科技及其子公司申报的表外资产为账面未记录的无形资产，包括：发明专利 74 项、实用新型 9 项、非专利技术及商标 37 项。其中，金张科技账面未记录无形资产包括：发明专利 74 项、实用新型 8 项、非专利技术及商标 34 项。具体明细如下：

1.专利权

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
1	发明专利	ZL2024111717355.2	一种显示屏功能膜及其制备方法和应用	2024/11/27	专利权维持	金张科技
2	发明专利	ZL201410032899.5	一种防蓝光光学扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
3	发明专利	ZL201410032921.6	一种阻隔蓝光扩散膜	2014/1/23	专利权维持	金张科技
4	发明专利	ZL201410213279.1	一种阻隔蓝光有机硅胶及其制成的薄膜	2014/5/20	专利权维持	金张科技
5	发明专利	ZL201410224760.0	防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
6	发明专利	ZL201410224718.9	防蓝光耐指纹薄膜及其制备方法	2014/5/22	专利权维持	金张科技
7	发明专利	ZL201510394400.X	一种光学薄膜	2015/7/3	专利权维持	金张科技
8	发明专利	ZL201510455611.X	一种光学薄膜	2015/7/28	专利权维持	金张科技
9	发明专利	ZL201610183986.X	一种成型用膜材料	2016/3/25	专利权维持	金张科技
10	发明专利	ZL202010472955.2	一种含有蓝光转换反射膜的背光模组及液晶显示器面板	2020/5/29	专利权维持	金张科技
11	发明专利	ZL202011639593.8	一种供胶过滤装置	2020/12/31	专利权维持	金张科技

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
12	发明专利	ZL202110450218.7	一种双重 pH 响应的聚集诱导发光材料的制备及其应用	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
13	发明专利	ZL202110464720.3	一种薄膜卷材松紧一致性的检测评价方法	2021/4/28	专利权维持	金张科技
14	发明专利	ZL202110648295.3	一种抗 UV 的 OCA 光学胶及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技
15	发明专利	ZL202110649447.1	一种防静电离子膜及其制备方法	2021/6/10	专利权维持	金张科技
16	发明专利	ZL202111012125.2	一种双面遮光胶带及其制备方法	2021/8/31	专利权维持	金张科技
17	发明专利	ZL202210051501.7	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
18	发明专利	ZL202310998552.5	一种防窥的显示盖板	2023/8/8	专利权维持	金张科技
19	发明专利	ZL202211150679.3	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
20	发明专利	ZL202011641478.4	一种硅胶保护膜的硅转移测试方法	2020/12/31	专利权维持	金张科技
21	发明专利	ZL202411026799.1	一种保护膜加工用尾气处理高浓度转轮智能脱附系统	2024/7/30	专利权维持	金张科技
22	发明专利	ZL202310978365.0	一种复合缓冲膜及其制备方法	2023/8/4	专利权维持	金张科技
23	发明专利	ZL201910251061.8	一种溅镀过程保护装置及其使用方法	2019/3/29	专利权维持	金张科技
24	实用新型	ZL202421669055.7	一种落球测试冲击力装置	2024/7/15	专利权维持	金张科技
25	实用新型	ZL201920549553.0	一种用于表面具有凹凸不平结构器件加工的表面保护膜	2019/4/22	专利权维持	金张科技
26	实用	ZL202023350422.1	一种涂布卷材堆高运	2020/12/31	专利权	金张

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
	新型		输装置		维持	科技
27	实用新型	ZL202121299339.8	一种测试耐折叠设备	2021/6/10	专利权维持	金张科技
28	实用新型	ZL202123448101.X	一种简单方便高效的小剂量搅拌装置	2021/12/30	专利权维持	金张科技
29	实用新型	ZL202320049476.9	一种实验室用膜材的裁膜辅助装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
30	实用新型	ZL202320033491.4	一种用于单向拉伸膜材的装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
31	实用新型	ZL202320049445.3	一种涂布棒的清洗储存一体装置	2023/1/6	专利权维持	金张科技
32	发明专利	202410968309.3	一种无基材 AB 胶及其制备工艺	2024/7/18	等待实审提案	金张科技
33	发明专利	202410968318.2	一种抗静电胶及其制备方法	2024/7/18	等待实审提案	金张科技
34	发明专利	202410945944.X	一种用于屏幕保护膜胶层的自动化配胶设备	2024/7/15	等待实审提案	金张科技
35	发明专利	202410915455.X	一种碳纳米管抗静电剂及其制备方法	2024/7/9	等待实审提案	金张科技
36	发明专利	202311006708.3	一种透明防窥膜	2023/8/10	等待实审提案	金张科技
37	发明专利	202311010248.1	一种耐高温胶带	2023/8/9	等待实审提案	金张科技
38	发明专利	202310981406.1	一种防窥 AB 胶	2023/8/7	等待实审提案	金张科技
39	发明专利	202310971097.X	一种超轻硅离子膜	2023/8/3	等待实审提案	金张科技
40	发明专利	202310524957.5	一种模切不掉粉的 PU 胶保护膜	2023/5/10	等待实审提案	金张科技
41	发明专利	202310511649.9	一种抗静电的有机硅胶膜	2023/5/8	等待实审提案	金张科技
42	发明专利	202310498454.5	一种抗 UV 的硅胶 OCA 及其制备方法	2023/5/6	等待实审提案	金张科技
43	发明专利	202310491233.5	一种低爬升的有机硅胶保护膜	2023/5/5	等待实审提案	金张科技
44	发明专利	202310494591.1	一种测试 SCF 背后缓冲材料性能的方法	2023/5/4	等待实审提案	金张科技
45	发明	202310028239.9	一种提高有机硅压敏	2023/1/9	驳回等	金张

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
	专利		胶附着性的保护膜及其制备方法		复审请求	科技
46	发明专利	202310036614.4	一种无基材 AB 胶及其制备方法	2023/1/9	驳回等复审请求	金张科技
47	发明专利	202310027123.3	一种用于扩散膜的保护膜及其制备方法	2023/1/9	驳回等复审请求	金张科技
48	发明专利	202310011819.7	一种可修复基材的离型膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复审请求	金张科技
49	发明专利	202310011594.5	一种减少硅转移的硅胶保护膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复审请求	金张科技
50	发明专利	202310018643.8	一种OCA保持力的测试方法	2023/1/5	等待实审提案	金张科技
51	发明专利	202310011618.7	一种缓冲膜及其制备方法	2023/1/5	驳回等复审请求	金张科技
52	发明专利	202211620337.3	一种具有光敏性能的有机硅双面光学胶带	2022/12/15	等待实审提案	金张科技
53	发明专利	202211586664.1	一种聚多巴胺改性聚硅氧烷有机硅胶膜的制备方法	2022/12/9	等待实审提案	金张科技
54	发明专利	202211582482.7	一种过滤蓝光的透明光学胶带	2022/12/9	等待实审提案	金张科技
55	发明专利	202211116466.9	一种热熔型UV固化有机硅OCA	2022/9/14	等待实审提案	金张科技
56	发明专利	202211103001.X	一种具有光转化功能的有机硅胶膜及其制备方法	2022/9/9	等待实审提案	金张科技
57	发明专利	202211105898.X	一种耐热性高的光热转化有机硅聚合物材料	2022/9/9	一通出案待答复	金张科技
58	发明专利	202210399181.4	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	2022/4/15	进入审查	金张科技、北京科技大学
59	发明专利	202111247382.4	光转换装置、背光单元及显示器	2021/10/26	等待实审提案	金张科技、北京科技大学
60	发明	202411222408.3	一种保护膜加工用胶	2024/9/2	等待实	金张科技

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
	专利		水恒压过滤智能控制系统		审提案	
61	发明专利	202411181511.8	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法与应用	2024/8/27	等待实 审提案	上海理工 大学、金 张科技
62	发明专利	202411168055.3	一种碳纳米管抗静电保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实 审提案	金张 科技
63	发明专利	202411168051.5	一种抗UV屏幕保护膜及其制备方法	2024/8/23	等待实 审提案	金张 科技
64	发明专利	202410992125.0	一种涂布机收卷防跑偏装置	2024/7/23	等待实 审提案	金张 科技
65	发明专利	202410977953.7	一种应用于屏下指纹解锁手机屏的AB胶及其制备方法	2024/7/22	等待实 审提案	金张 科技
66	发明专利	202410909309.6	一种用于OLED显示屏的上下保护膜及其应用	2024/7/8	等待实 审提案	金张 科技
67	发明专利	202411742121.3	一种显示屏制备用抗静电保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实 审提案	金张 科技
68	发明专利	202411717354.8	一种显示屏用涂布液及其制备方法	2024/11/27	等待实 审提案	金张 科技
69	发明专利	202411906145.8	一种车载OCA光学胶及其制备方法	2024/12/23	新案审 查	金张 科技
70	发明专利	202411906146.2	一种有机硅OCA光学胶制备方法	2024/12/23	等待实 审请求	金张 科技
71	发明专利	202411927031.1	一种防紫外线膜及其制备方法	2024/12/25	等待案 件分配	金张 科技
72	发明专利	202411927065.0	一种防紫外线的显示屏保护膜	2024/12/25	新案审 查	金张 科技
73	发明专利	202411917183.3	一种防蓝光功能的保护膜的制备方法及其应用	2024/12/24	等待申 请费	金张 科技
74	发明专利	202411893668.3	一种防蓝光屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实 质请求	金张 科技
75	发明专利	202411917184.8	一种抗指纹屏幕保护膜及其制备方法	2024/12/24	等待实 质请求	金张 科技
76	发明专利	202411742123.2	一种耐水洗保护膜及其制备方法	2024/11/29	等待实 质请求	金张 科技
77	发明专利	202411727623.9	一种防窥膜的制备方法	2024/11/28	等待实 质请求	金张 科技

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	专利类型	专利号	专利名称	申请日	法律状态	权利人
78	发明专利	202411727617.3	一种防紫外线汽车膜及其制备方法	2024/11/28	等待实质请求	金张科技
79	发明专利	202411893669.8	一种显示屏保护膜及其制备方法	2024/12/20	等待实质请求	金张科技
80	发明专利	202411799387.1	一种三层夹心OCA光学胶生产设备	2024/12/9	新案审查	金张科技
81	发明专利	202411790393.0	一种新能源汽车用防窥防爆膜全自动贴合装置	2024/12/6	等待实质请求	金张科技
82	发明专利	202411790396.4	一种防窥膜生产过程中的不间断检测装置	2024/12/6	等待实质请求	金张科技
83	实用新型	ZL201620719990.9	一种屏幕滤光保护片	2016/7/8	专利权维持	光学膜研究院

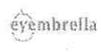
2. 非专利技术

为金张科技应用于光学功能精密胶粘材料、偏光片离型膜、偏光片保护膜、OLED 上下保等产品，在精密涂布、胶水配方、流程控制等方面的生产工艺技术。

3. 商标

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
1	金张科技	金张科技	57442152	35 类广告销售	2022/04/14-2032/04/13	已注册	金张科技
2	JZT		47323844	9 类科学仪器	2021/11/21-2031/11/20	已注册	金张科技
3	BLOVIR	BLOVIR	46547617	9 类科学仪器	2021/02/28-2031/2/27	已注册	金张科技
4	BLOVIR	BLOVIR	46557805	35 类广告销售	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张科技
5	BLOVIR	BLOVIR	46555070	17 类橡胶制品	2021/02/28-2031/02/27	已注册	金张科技

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
6	金张科技	金张科技	45165555	9 类科学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
7	金张科技	金张科技	45155810	17 类橡胶制品	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
8	蓝色诱惑	蓝色诱惑	45165569	9 类科学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
9	蓝影	蓝影	45155830	35 类广告销售	2021/03/07-2031/03/06	已注册	金张科技
10	金张科技	金张科技	45165589	35 类广告销售	2021/02/21-2031/02/20	已注册	金张科技
11	VISFITNE		44442657	9 类科学仪器	2020/12/14-2030/12/13	已注册	金张科技
12	VISFITNE		44463950	17 类橡胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张科技
13	EYEMBR ELLA		44461991	17 类橡胶制品	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张科技
14	EYEMBR ELLA		44458764	9 类科学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张科技
15	EYEPF		44465028	17 类橡胶制品	2021/01/07-2031/01/06	已注册	金张科技
16	EYEPF+		44448740	9 类科学仪器	2020/11/21-2030/11/20	已注册	金张科技
17	HEALVIS		43370230	9 类科学仪器	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
18	HEALVIS		43361298	26 类纽扣拉链	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
19	HEALVIS		43368210	17 类橡胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
20	金张护眼	金张护眼	42930583	9 类科学仪器	2020/09/14-2030/09/13	已注册	金张科技
21	JZT 金张护眼	JZT 金张护眼	42923762	17 类橡胶制品	2020/10/07-2030/10/06	已注册	金张科技
22	JZT		42682284	9 类科学仪器	2020/11/28-2030/11/27	已注册	金张科技
23	SOCA	SOCA	22344251	17 类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
24	SOA	SOA	22344170	17 类橡胶制品	2018/01/28-2028/01/27	已注册	金张科技
25	奇蓝	奇蓝	14452480	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
26	BLUCAR	BLUCAR	14445517	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
27	魅蓝	魅蓝	14445578	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
28	蓝色诱惑	蓝色诱惑	14445564	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
29	海藻	海藻	14445534	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
30	葡萄	葡萄	14445585	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
31	蓝色妖姬	蓝色妖姬	14445551	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	商标名称	商标图形	注册证号	国际分类	有效期限	法律状态	权利人
32	蓝影		14445567	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
33	黑米		14445544	17 类橡胶制品	2015/06/07-2025/06/06	已注册	金张科技
34	JZT		10044908	17 类橡胶制品	2022/12/14-2032/12/13	已注册	金张科技
35	HOOD		15436526	35 类广告销售	2016/01/28-2026/01/27	已注册	鑫张贸易
36	HOOD		15436394	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易
37	图形		15436428	17 类橡胶制品	2015/11/14-2025/11/13	已注册	鑫张贸易

注：鑫张贸易全称为上海鑫张贸易有限公司，系上海鑫张科技有限公司的曾用名。

(五) 利用专家工作

本次评估报告中基准日各项资产及负债账面价值，系容诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(容诚审字[2025]230Z5044号)的审计结果。

四、关于评估基准日的说明

本项目评估基准日是 2025 年 6 月 30 日。该评估基准日是由委托人确定的。

选择该评估基准日的理由是：

(一) 该评估基准日，符合相关经济行为的需要，有利于评估目的的实现。

(二) 该评估基准日为被评估单位会计月末报表日, 也是审计报告的资产负债表日, 便于资产评估机构充分利用企业现有的财务资料, 有利于评估工作的完成。

五、可能影响评估工作的重大事项说明

(一) 重大合同、重大期后事项:

无。

(二) 截止评估基准日, 金张科技借款、抵押、担保等事项

1. 截至评估基准日, 金张科技存在的借款事项如下:

金额单位: 人民币万元

放款银行(或机构)名称	发生日期	到期日	利率	本金余额 (万元)	担保方式
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/8/10	2026/8/9	3.10%	1,600.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2023/11/23	2026/11/22	2.95%	1,500.00	抵押、保证
中国建设银行股份有限公司太湖支行	2024/6/28	2027/6/27	2.80%	1,900.00	抵押、保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/8/30	2029/8/29	2.70%	1,700.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/10/23	2029/8/29	2.80%	1,000.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/8	2029/8/29	2.80%	1,800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/7	2029/11/6	2.80%	900.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/11/11	2029/11/6	2.80%	800.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2024/12/24	2029/11/6	2.70%	200.00	保证
中国农业银行股份有限公司太湖支行	2025/1/22	2029/11/6	2.80%	1,000.00	保证
合计				12,400.00	

2. 截至评估基准日, 金张科技存在的抵押事项如下:

关于进行资产评估有关事项的说明

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积 (m ²)
金张科技	房屋建筑物	建大金公(2024)-01号	抵建大金公(2024)-01号	晋熙镇龙山东路南将军山路东	皖(2023)太湖县不动产权第0004381号	中国建设银行股份有限公司太湖支行	5,278.91
	土地使用权						5,281.43
	房屋建筑物	HTZ3406 84500LD ZJ2023N 005、 HTZ3406 84500LD ZJ2023N 00A	HTC340 684500 ZGDB2 023N00 4	晋熙镇龙山东路南将军山路东	皖(2023)太湖县不动产权第0001531号	中国建设银行股份有限公司太湖支行	2,943.00
	土地使用权						2,949.06
	房屋建筑物						5,189.22
	土地使用权						4,131.86
	房屋建筑物						711.36
	土地使用权						712.05
	房屋建筑物						5,012.58
	土地使用权						5,019.59
	房屋建筑物						73.00
	土地使用权						71.59
	房屋建筑物						1,411.20
	土地使用权						1,406.20
	房屋建筑物						1,411.20
	土地使用权						1,410.94
	房屋建筑物						5,012.58
	土地使用权						5,019.59
	房屋建筑物						747.25
	土地使用权						743.29
房屋建筑物	73.00						
土地使用权	72.28						

关于进行资产评估有关事项的说明

抵押人	抵押物名称	借款合同编码	抵押合同编码	坐落	证号	抵押权人	面积 (m ²)
	房屋建筑物				第 0001545 号		
	土地使用权				皖 (2023) 太湖县不动产权第 0001546 号		520.50
	房屋建筑物				皖 (2023) 太湖县不动产权第 0001547 号		520.50
	土地使用权						994.00
							994.55

(三) 资产权属资料不全面或者存在瑕疵的情况

1. 本次评估金张科技申报的房屋建筑物资产中有部分房屋建筑物未办理产权证明, 具体情况如下:

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积 (平方米)
1	行政部仓库	A	钢结构	2013 年	174.96
2	储藏间	A	钢结构	2017 年	132.66
3	仓库	A	钢结构	2012 年	95.28
4	仓库	A	钢结构	2018 年	239.88
5	仓库	A	钢结构	2017 年	50.06
6	生产辅助用房	A	钢结构	2019 年	122.70
7	外环路厕所	A	砖混结构	2018 年	15.93
8	4 号配电房	A	砖混结构	2015 年	37.29
9	五金仓库设备暂存库	A	钢结构	2018 年	224.68
10	周转仓 1	A	砖混结构	2016 年	361.66
11	周转仓 2	A	砖混结构	2016 年	
12	周转仓 3	A	砖混结构	2016 年	
13	周转仓 4	A	砖混结构	2016 年	
14	周转仓 5	A	砖混结构	2016 年	67.86
15	周转仓 6	A	砖混结构	2016 年	65.72
16	周转仓 7	A	砖混结构	2016 年	91.31
17	周转仓 8	A	砖混结构	2016 年	90.17
18	5 号配电房	A	钢结构	2016 年	90.81
19	3 号配电房	A	钢结构	2016 年	29.58
20	RTO 控制室 1	A	钢结构	2016 年	44.94
21	RTO 控制室 2	A	砖混结构	2017 年	14.82
22	空压机组	A	砖混结构	2019 年	23.27
23	空压站	A	钢结构	2018 年	79.79
24	储藏间	A	钢结构	2017 年	335.50
25	生产辅助用房	A	钢结构	2019 年	171.56
26	食堂	B	钢结构	2019 年	232.55
27	在线监测控制室	B	砖混结构	2019 年	20.16

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	位置名称	厂区	结构	建成年份	面积(平方米)
27	RTO控制室	B	砖混结构	2019年	25.60
28	锅炉房	B	钢结构	2019年	104.04
合计					2,942.78

注：上表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，系四舍五入造成。

未办理房屋产权证的房屋建筑物建筑面积合计 2,942.78 m²。

太湖县自然资源和规划局出具的证明中载明：“以上 A 厂区房产建成时间较早属历史遗留问题，B 厂区食堂临时建造，虽不符合现阶段办理不动产权证书的条件，但金张科技可以继续使用该等房产，不存在被拆除风险。金张科技未办证房产不构成重大违法违规情形，本单位不会因上述问题对金张科技进行行政处罚。金张科技自 2022 年 1 月 1 日起至今不存在因违法违规受到我单位处罚的情形。”

本次评估对尚未办理房产证的房屋，建筑面积主要依据被评估单位提供的确权证明、图纸等，结合资产评估专业人员现场勘查确定。金张科技承诺这些房屋建筑物的所有权归其所有，权属明确无争议。

金张科技股东施克炜承诺：“在金张科技使用房产过程中，若因房产/建筑未办理产证、发生权属争议、被主管部门要求拆除、行政处罚或要求停产、停工或其他影响正常经营的情形，导致金张科技无法继续正常使用该等房屋或遭受损失，金张科技股东施克炜将承担金张科技因此所产生的损失，包括但不限于因进行诉讼或仲裁、停产或停业、寻找替代场所、搬迁、拆除或因被处罚所造成的一切直接和间接损失。”

2. 截至评估基准日，纳入本次评估范围的专利中存在金张科技与第三方共同所有或共同申请的专利，共有专利具体情况如下：

关于进行资产评估有关事项的说明

序号	专利名称	专利类型	专利号	申请日	法律状态	权利人
1	一种背光模组用光转换扩散膜的制备方法及应用	发明专利	ZL202211150679.3	2022/9/21	专利权维持	北京科技大学、金张科技
2	用于蓝光光源的光转换扩散片、背光模组及显示器	发明公布	202210399181.4	2022/4/15	等待实审提案	北京科技大学、金张科技
3	光转换装置、背光单元及显示器	发明公布	202111247382.4	2021/10/26	等待实审提案	北京科技大学、金张科技
4	一种颜色可调控的聚集诱导发光材料及制备方法和应用	发明专利	ZL202210051501.7	2022/1/17	专利权维持	北京科技大学、金张科技
5	一种双重 pH 响应的聚集诱导发红光材料的制备及应用	发明专利	ZL202110450218.7	2021/4/25	专利权维持	北京科技大学、金张科技
6	一种聚酰亚胺基高导热石墨薄膜及其制备方法与应用	发明专利	202411181511.8	2024/8/27	等待实审提案	上海理工大学、金张科技

金张科技承诺上述共有专利不存在争议和纠纷。

金张科技股东施克炜承诺：“金张科技过往形成的及未来股东施克炜作为金张科技生产、经营负责人期间规划的业务及收益均基于金张科技自有技术、知识产权及资产产生。截至承诺出具日，金张科技不存在任何与第三方共享收益的约定，亦不存在任何与第三方共享收益的情形。如任何第三方因此向金张科技主张收益或权益给金张科技造成的损失（包括赔偿侵权费用、收益补偿、违约金等），金张科技股东施克炜承诺将全额承担该等损失。”

六、资产及负债清查情况的说明

（一）清查工作的组织

清查工作的组织：为使评估工作顺利进行，由金张科技财务部牵头组成资产清查小组，由评估清查小组负责人制定出资产清查工作计划，确定清查内容和清查时点，并负责整个评估工作的协调。

工作小组以2025年6月30日的时点数据为基础，以会计制度和审计结论为依据，对纳入评估范围的资产、负债及相关的收入、费用、

利润等进行清查、核对。

具体清查内容：2025年6月30日金张科技账面反映全部资产、负债以及损益。

主要步骤：召开资产清查会议，部署资产清查目标、要求，根据清查内容进行核查，并填写有关委托评估的“资产评估清查申报明细表”、“收益法预测申报表”。

(二) 清查数据的时点：2025年6月30日。

(三) 清查工作的实施方案

金张科技根据资产的不同类别，分别进行了相应的清查工作。

资产清查小组在评估机构的指导与具体资产使用人员的协助下，对金张科技相关资产的实际存在和使用情况一一进行了勘查，同时由财务人员对照固定资产、无形资产的原值及折旧摊销情况进行核对。

经清查，实物资产及相应的债权债务与财务报表相符。

七、资料清单

(一) 金张科技提供的资产清单和资产评估申报明细表；

(二) 金张科技评估基准日财务报表；

(三) 生产、经营、成本统计资料；

(四) 营业执照；

(五) 企业出资证明文件（公司章程等）；

(六) 专利证书、商标注册证；

(七) 不动产权证书；

(八) 国有土地使用权出让合同；

- (九) 机动车行驶证;
- (十) 使用权资产的租赁合同;
- (十一) 重要资产购置合同或凭证;
- (十二) 金张科技未来5年1期的预测数据及预测资料;
- (十三) 其他与企业资产的取得、使用等有关合同、会计凭证、
会计报表及其他资料。

(此页无正文，为《关于进行资产评估有关事项的说明》委托人
签字盖章页)

委托人法定代表人 (签章):



委托人: 安徽国风新材料股份有限公司 (公章)



2016年2月25日

