证券代码:601969　　证券简称:海南矿业　　公告编号:2022-065

海南矿业股份有限公司关于控股股东的一致行动人减持数量过半暨权益变动达到总股本1%的提示性公告

本公司董事会、全体董事及相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

●本次减持股东持股的基本情况

2022年8月27日,海南矿业股份有限公司(以下简称“公司”)披露《海南矿业股份有限公司控股股东的一致行动人减持股份计划公告》(公告编号:2022-061,以下简称“本次减持计划公告”),截止该日,上海复星产业投资有限公司(以下简称“复星产投”)持有公司无限售条件流通股651,783,000股,占公司总股本比例32.04%。

●减持计划的主要内容

自2022年9月1日至2022年12月17日,复星产投计划通过集中竞价交易、大宗交易等方式,合计减持其所持有的公司股份不超过61,034,901股,合计减持比例不超过公司总股本的3%。其中,以集中竞价方式减持的,将于本次减持计划公告之日起15个交易日后进行,减持数量不超过20,344,967股,不超过公司总股本的1%;以大宗交易方式减持的,将于本次减持计划公告之日起3个交易日后进行,减持数量不超过40,689,934股,不超过总股本的2%。减持价格根据市场价格确定。

●减持计划的进展情况

公司于2022年9月6日收到复星产投发来的《股份减持情况告知函》,2022年9月1日至2022年9月6日,复星产投通过大宗交易方式减持公司股份33,708,000股,约占公司总股本的1.66%。截至本公告披露日,复星产投本次减持计划减持数量已过半,本次减持计划尚未实施完毕。

一、减持主体减持前基本情况

股东名称	股东身份	持股数量(股)	持股比例	当前持股股份来源
上海复星产业投资有限公司	5%以上第一大股东	651,783,000	32.04%	IPO前取得:651,783,000股

上述减持主体存在一致行动人:

	股东名称	持股数量(股)	持股比例	一致行动关系形成原因
第一组	上海复星产业投资有限公司	651,783,000	32.04%	复星高科系复星产投的控股股东。
	上海复星高科技(集团)有限公司(以下简称“复星高科”)	336,000,000	16.52%	
	合计	987,783,000.00	48.56%	—

注:若上述数据存在尾数差异,系四舍五入所致。

二、减持计划的实施进展

(一)大股东因以下原因披露减持计划实施进展:

其他原因:减持数量过半且减持数量达到总股本1%

股东名称	减持数量(股)	减持比例	减持期间	减持方式	减持价格区间(元/股)	减持总金额(元)	当前持股数量(股)	当前持股比例
上海复星产业投资有限公司	33,708,000	1.66%	2022/9/1 ~ 2022/9/6	大宗交易	7.02-7.07	238,115,960	618,075,000	30.38%

(二)本次减持事项与大股东或董监高此前已披露的计划、承诺是否一致

√是 □否

(三)在减持时间区间内,上市公司是否披露高送转或筹划并购重组等重大事项

□是 √否

(四)本次减持对公司的影响

本次减持系股东按减持计划实施,不会导致上市公司的控制权发生变更,不会对公司股权治理结构及生产经营产生重大影响。

(五)本所要求的其他事项

公司将持续关注该股东减持计划的实施情况,并按相关规定及时履行信息披露义务。

三、相关风险提示

(一)复星产投根据自身资金需要情况的变化、公司股价情况、市场情况决定是否继续实施本次股份减持计划,存在一定的不确定性。

(二)减持计划实施是否会导致上市公司控制权发生变更的风险 □是 √否

(三)其他风险

在上述减持计划期间,公司将会继续关注减持计划的后续实施情况,并督促复星产投严格遵守《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件的规定及公司规章制度的要求,及时履行信息披露义务。

四、关于控股股东的一致行动人减持比例达到公司总股本1%的相关情况

2022年9月6日,信息披露义务人复星产投通过大宗交易方式减持公司股份33,708,000股,约占公司总股本的1.66%,本次权益变动具体情况如下:

(一)信息披露义务人的基本情况

信息披露义务人基本信息	名称	复星产业投资有限公司
	住所	浦东新区康桥镇康士路25号269室(康桥)
	权益变动时间	2022年9月1日至2022年9月6日

权益变动明细	变动方式	变动日期	股份种类	减持股数(股)	减持比例(%)
	大宗交易	2022年9月1日	无限售股	3,520,000	0.17
	大宗交易	2022年9月5日	无限售股	590,000	0.03
	大宗交易	2022年9月6日	无限售股	29,598,000	1.45
	合 计	-	-	33,708,000	1.66

注:

1、公司于2022年6月实施2022年限制性股票激励计划,公司总股本由2,021,701,729股上升至2,034,496,729股,复星产投的持股比例由32.24%被稀释至32.04%,复星高科的持股比例由16.62%被稀释至16.52%。

2、本次变动符合相关不减持承诺,不存在违反《证券法》《上市公司收购管理办法》等法律法规和本所业务规则等相关规定情形。

3、本次权益变动(减持)所涉及股份均享有表决权,不存在表决权委托或受限等任何权利限制或被限制转让的情况。

4、若上述数据存在尾数差异,系四舍五入所致。

(二)本次权益变动前后,复星产投及其一致行动人持有公司权益的股份情况

股东名称及股份性质	本次变动前持有股份		本次变动后持有股份	
	股数(股)	占总股本比例(%)	股数(股)	占总股本比例(%)
复星产投	651,783,000	32.24	618,075,000	30.38
复星高科	336,000,000	16.62	336,000,000	16.52
合计持有股份	987,783,000	48.86	954,075,000	46.89
其中:无限售条件股份	987,783,000	48.86	954,075,000	46.89

注:如有尾数差异,系四舍五入所致。

(三)本次权益变动其他情况说明

1、本次权益变动为减持,不触及要约收购,不涉及资金来源。

2、本次权益变动不涉及信息披露义务人披露权益变动报告书。

特此公告。

海南矿业股份有限公司

董事会

2022年9月7日

证券代码:603665　　证券简称:康隆达　　公告编号:2022-061

浙江康隆达特种防护科技股份有限公司关于收购江西天成锂业有限公司17.67%股权的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

●本次交易对方天成管理及亿源锂各自所持股权处于质押状态,天成管理及亿源锂承诺于本次交易股权过户前办理完成解除质押手续,本次交易存在后续股权过户、工商变更等手续办理时间不确定的风险。

●天成锂业原股东对标的公司2022年至2024年的净利润作出的承诺,若天成锂业未来业绩不能实现,将触及业绩补偿条款,可能存在补偿不能按期兑付风险。

●本次交易作价为21,200万元,收购的合并成本大于可辨认净资产公允价值的差额将确认为商誉,预计金额约38,725.03万元,存在形成大额商誉的风险。

●本次收购完成后,综合标的公司天成锂业将来在经营过程中可能面临宏观经济、行业政策变化、市场竞争环境、运营管理整合等诸多不确定因素,从而影响其盈利能力,导致商誉产生减值,影响公司财务指标的风险。

●目前有多家公司在标的公司当地投资建设新的锂盐产品产能,未来市场供给可能会增大,若需求增长不及市场供给增长,则会造成竞争加剧,有可能会对标的公司经营与效益产生影响,存在一定的市场风险。

●公司股价目前较高,可能存在炒作风险,请投资者注意投资风险。

●本次交易虽已签订了正式协议,但交易过程中交易各方可能由出现未依约履行合同义务的情况,交易实施存在不确定性风险。

●公司前后两次收购资产均基于收购时点对标的公司及其所属行业发展前景的判断做出的独立、审慎的决定,不存在一揽子交易协议。经与控股股东、实际控制人、交易对方确认,除已披露协议的相关约定外,公司、控股股东与交易对方不存在其他应披露未披露的协议约定和利益安排。本次收购与前次信息披露不存在不一致的情形。

●敬请广大投资者注意二级市场交易风险,理性决策,审慎投资。

一、交易概述

(一)交易基本情况

浙江康隆达特种防护科技股份有限公司(以下简称“公司”或“康隆达”)于2021年10月19日召开第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于以增资及股权转让方式收购江西省丙戊天成环保科技有限公司33.33%股权的议案》,同意以自有或自筹资金人民币10,000万元向宜春丙戊天成管理咨询中心(有限合伙)(以下简称“天成管理”)收购其持有的江西省丙戊天成环保科技有限公司(现已更名为“江西天成锂业有限公司”,以下简称“天成锂业”或“标的公司”)16.67%股权;并以自有或自筹资金人民币出资15,000万元对天成锂业进行增资,认缴新增注册资本1,500万元(即天成锂业增资后16.66%)。本次交易完成后,公司将持有天成锂业33.33%股权。具体内容详见公司于2021年10月20日在上海证券交易所网站披露的公告(公告编号:2021-096)。

公司于2022年3月20日与股权出让方天成管理、宜春亿源锂咨询中心(有限合伙)(以下简称“亿源锂”)、董爱华及李锦萍签订了《股权转让框架协议》,公司拟向天成管理、亿源锂收购其持有的天成锂业17.67%股权,各方就股权转让达成初步意向协议(转让金额及转让股份比例以最终签署生效的股权转让协议为准)。具体内容详见公司于2022年3月22日在上海证券交易所网站披露的公告(公告编号:2022-011)。

公司于2022年9月6日与天成管理、亿源锂、董爱华及李锦萍签订了《股权转让协议》,以自有或自筹资金人民币2.12亿元分别向天成管理及亿源锂收购其持有的天成锂业11.31%、6.36%股权,合计17.67%股权。本次交易完成前,天成锂业为公司持股33.33%的参股公司;本次交易完成后,公司将持有天成锂业51.00%股权,天成锂业将成为公司的控股子公司。

(二)交易目的及原因

天成锂业是一家专业从事硫酸锂溶液提炼的生产企业,公司前期已通过增资及股权转让方式收购标的公司33.33%股权,目前系公司参股公司。公司通过再次收购标的公司部分股权,将有助于加速突破公司现有产业瓶颈,进一步拓展现有经营范围,加快实现转型升级,增强公司可持续发展能力,符合公司的战略发展方向和实际经营需要。

公司现主营业务为特种及普通劳动防护手套的研发、生产和销售。公司2020年、2021年及2022年1-6月主营业务收入分别为9.80亿元、10.40亿元及5.22亿元,目前主营业务收入虽有稳步增长态势,但增长速度相对缓慢,综合毛利率主要依靠持续地推动产销品种结构的不断改善,要实现大的突破相对困难,正遭遇发展瓶颈。

同时,近年来受新冠疫情影响,全球各国均存在制造业开工不足的情况,防护手套市场需求有下降趋势。在原有主业发展遭遇发展瓶颈并看好锂电新材料行业发展前景的前提下,公司通过前期参股天成锂业,已积累了相关市场行业经验和一定的人才、技术储备。其中,天成锂业将1.5亿元增资款中的1亿元用于10000吨碳酸锂当量的硫酸锂溶液生产线建设,生产线目前已经建成,5月份进入试生产阶段,现已达到设计产能。

综上,在稳健经营现有业务的前提下,公司通过市场调研与实践,积极拓展新业务,将有利于实现双轮驱动和产业转型升级的发展战略,进一步促进上市公司良性、可持续性地发展。

(三)履行的审议程序

2022年9月6日,公司召开了第四届董事会第二十五次会议,以8票赞成,0票反对,0票弃权的表决结果审议通过了《关于收购江西天成锂业有限公司17.67%股权的议案》。公司独立董事对本次交易发表了同意的独立意见。

公司董事、监事及高级管理人员发表意见如下:本次交易有利于公司突破现有产业瓶颈,拓展经营范围,增强公司可持续发展能力,符合公司的战略发展方向和实际经营需要,有助于实现公司产业转型升级的战略目标。

公司本次收购资产聘请了具有证券、期货从业资格的中汇会计师事务所(特殊普通合伙)及中瑞世联资产评估集团有限公司对标的公司进行审计和评估,交易价格以截至评估基准日2022年6月30日对标的公司的股东全部权益进行评估得出的评估值为基础,经交易各方一致同意后进行确认,相关评估过程符合国家相关法律法规及规范性文件的规定,符合评估准则及行业惯例的要求,评估结果合理、公允,不存在损害公司及股东、尤其是中小投资者合法权益的情形。

本次交易不涉及关联交易,也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。根据《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关规定,本次交易事项无需提交公司股东大会审议。

二、交易对方情况介绍

(一)基本情况

1、公司名称:宜春丙戊天成管理咨询中心(有限合伙)

企业类型:有限合伙企业

统一社会信用代码:91360923MA7BJ97G32

注册资本:4200.00万元人民币

执行事务合伙人:宜春丙戊天成创业咨询中心(有限合伙)

成立日期:2021年09月28日

注册地址:江西省宜春市上高县锦江镇兴旺路16号(承诺申报)

经营范围:一般项目:企业管理咨询,信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)。

股权结构:截至目前,宜春丙戊天成创业咨询中心(有限合伙)持有97.14%的股权(董爱华持有75%的股权,李锦萍持有25%的股权),邓鹏翔持有2.86%的股权。

2、公司名称:宜春亿源锂咨询中心(有限合伙)

企业类型:有限合伙企业

统一社会信用代码:91360923MA7BJB820E

注册资本:1800.00万元人民币

执行事务合伙人:董爱华

成立日期:2021年09月28日

注册地址:江西省宜春市上高县锦江镇兴旺路19号(承诺申报)

经营范围:一般项目:信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)。

股权结构:截至目前,董爱华持有75%的股权,李锦萍持有25%的股权。

3、董爱华,男,身份证号:362228197706******,中国国籍,无境外永久居留权,住所:江西省宜春市上高县******;目前担任天成锂业副总经理职务。

4、李锦萍,女,身份证号:362228196012******,中国国籍,无境外永久居留权,住所:江西省宜春市上高县******;目前担任天成锂业副总经理职务。

(二)本次交易对方的资信状况良好,与上市公司之间在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面均不存在关联关系或者其他可能或已经造成公司对其利益倾斜的其他关系。

三、标的公司基本情况

(一)标的公司简介

1、基本情况

公司名称:江西天成锂业有限公司

统一社会信用代码:91360923MA35K9318T

企业类型:其他有限责任公司

住所:江西省宜春市上高县黄金堆工业园嘉美路6号(承诺申报)

法定代表人:董爱华

注册资本:7500.00万元人民币

成立日期:2016年08月25日

营业期限:2016年08月25日至2066年08月24日

经营范围:环保材料研发销售;非金属矿产品(含尾矿、废弃矿)加工销售;碳酸锂生产加工、销售。(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)。

2、权属状况说明

标的公司车牌号为赣CXB132的丰田商务车所有人仍为江西省丙戊天成环保科技有限公司,标的公司承诺产权归其所有,产权无争议。截至2022年6月30日,标的公司有银行抵押借款40,000,000.00元,系由标的公司提供的不动产抵押;标的公司有银行质押借款20,000,000.00元,系由天成管理及亿源锂提供的股权质押。详细内容可参见中瑞世联资产评估集团有限公司出具的中瑞评报字[2022]第000844号资产评估报告。

除上述事项外,标的公司产权清晰,不存在抵押、质押以及限制转让的情况,不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施,不存在妨碍权属转移的其他情况,不存在股东占用标的公司资金的情况。

3、标的公司有优先受让权的股东已放弃优先受让权。

4、交易标的对应的实体不是失信被执行人。

5、最近一年又一期的主要财务指标

单位:万元

主要财务指标	2021年12月31日	2022年6月30日
资产总额	23,848.97	47,798.79
负债总额	6,509.10	17,713.52
资产净额	17,339.86	30,085.27
主要财务指标	2021年度	2022年1-6月
营业收入	19,250.27	24,856.02
净利润	4,881.69	8,845.41
是否经审计	经审计	经审计

上述主要财务数据已经具有证券从业资质的中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了中汇会审[2022] 6345号标准无保留意见的《江西天成锂业有限公司审计报告》。

6、截至本公告披露日的股权结构

股东	股权转让前		股权转让后	
	出资额(万元)	股权比例%	出资额(万元)	股权比例%
上市公司	2,500.00	33.33	3,825.00	51.00
天成管理	3,200.00	42.67	2,352.00	31.36
亿源锂	1,800.00	24.00	1,323.00	17.64
合计	7,500.00	100.00	7,500.00	100.00

7、最近12个月内资产评估及增资情况

标的公司最近12个月内曾进行资产评估、增资的情况,具体内容可详见公司于2021年10月20日在上海证券交易所网站披露的《康隆达关于以增资及股权转让方式收购江西省丙戊天成环保科技有限公司33.33%股权的公告》(公告编号:2021-096)等。

四、交易标的评估及定价情况

根据具有证券从业资质的中瑞世联资产评估集团有限公司2022年9月6日出具的中瑞评报字 [2022]第000844号《浙江康隆达特种防护科技股份有限公司拟收购股权事宜涉及的江西天成锂业有限公司股东全部权益资产评估报告》,具体情况如下:

1、定价方法和结果

本次资产评估分别采用资产基础法和收益法对江西天成锂业有限公司股东全部权益价值进行评估,最终选用收益法评估结果作为评估结论。评估结论为江西天成锂业有限公司的股东全部权益价值为120,000.00万元。

2、交易标的评估情况

(1)评估方法、评估基准日、重要评估假设和评估参数及其合理性;

1)评估方法:资产基础法、收益法。

2)评估基准日:2022年6月30日。

3)重要评估假设:

①假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的,且有能力担当其职务;

②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、方式与目前方向保持一致;

③假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致;

④假设被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化;

⑤假设被评估单位完全遵守所有有关的法律法规;

⑥委托人及被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整;

⑦假设评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠;

⑧本次评估假设被评估单位于年度内均匀获得净现金流;

⑨假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势;

⑩假设评估基准日后被评估单位的研发能力和技术先进性保持目前的水平;

?假设被评估单位已签租约合法、有效;已签租约实际履行,不会改变和无故终止;

?假设被评估单位高新技术企业资格到期可正常延续,以后年度企业所得税率为 15%;

?资产评估专业人员未对各种设备在评估基准日时的技术参数和性能做技术检测,在假定委托人提供的有关技术资料和运行记录是真实有效的前提下,通过实地勘察作出的判断;

?资产评估专业人员对评估对象的现场勘查仅限于评估对象的外观和使用状况,并未对结构等内在质量进行测试,故不能确定其有无内在缺陷。本报告以评估对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提。

4)评估参数及其合理性

本次收益法评估的评估参数包括对主营业务收入、主营业务成本、费用、折现率等。

①主营业务收入

根据企业历史生产销售情况、在手销售合同或订单并结合企业及行业发展情况等,本次预测具体如下:

销售单价预测:本次硫酸锂溶液(折算成碳酸锂当量)销售单价以2020年至2022年6月两年一期平均销售单价作为未来预测年度销售单价。代加工业务销售单价以12万元/吨计算,根据公司未来销售规划,2023年及以后不再开展代加工业务,故不进行预测。具体情况如下:

单位:万元/吨

产品名称	本次评估预测单价	上次评估预测单价	差异率
硫酸锂溶液(折算成碳酸锂当量)	13.39	11.23	19.23%

注:硫酸锂溶液主要用途是制备碳酸锂。下游碳酸锂企业在采购含锂原料的时候,会按照原料中的含锂量(折碳酸锂当量)来对原料进行计价,因此产品价格的单位是折碳酸锂当量的吨数,而非产品自然吨数。

目前由于硫酸锂溶液无公开市场可比价格,两次评估预测单价差异原因主要系:①本次硫酸锂溶液(折算成碳酸锂当量)销售单价以2020年至2022年6月两年一期平均历史销售单价作为未来预测年度销售单价。②上次评估以2021年8月31日作为评估基准日,2021年9月和10月碳酸锂当量硫酸锂溶液不含税单价分别为8.32万元/吨和11.59万元/吨,碳酸锂产品的供不应求状况,其价格的上涨态势明细,故基于2021年10月碳酸锂当量硫酸锂溶液单价,以11.23万元/吨当月的价格预测未来年度销售单价。

销售量预测:公司二期隧道窑生产线(设计产能折合成碳酸锂当量约为800吨/月),于2022年4月建成,5月进行试生产,6月进入生产爬坡阶段,与此同时,公司一期回转窑生产线仅进行少量生产。公司2022年6月和7月实际产量分别为400.86吨和589.40吨。根据公司未来销售规划,并综合考虑市场竞争因素,2022年7-12月、2023年、2024年及以后未来销售量分别为400吨/月、550吨/月、600吨/月。

因此,未来年度业务收入预测如下表:

主营业务收入预测表

金额单位:人民币万元

序号	项目	未来数据预测					
		2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一	主营业务收入	31,302.00	88,374.00	96,408.00	96,408.00	96,408.00	96,408.00
1	硫酸锂溶液(折算成碳酸锂当量)	24,102.00	88,374.00	96,408.00	96,408.00	96,408.00	96,408.00
2	代加工业务	7,200.00	-	-	-	-	-
3	其他产品销售						
二	产品销售量(吨)	2,400.00	6,600.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
1	硫酸锂溶液(折算成碳酸锂当量)	1,800.00	6,600.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
2	代加工业务	600.00					
3	其他产品销售						
三	产品销售单价(万元/吨)						
1	硫酸锂溶液(折算成碳酸锂当量)	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39
2	代加工业务	12.00					
3	其他产品销售						

综上所述,本次评估对主营业务收入关键参数的预测合理,对主营业务收入的预测具有合理性。

②主营业务成本

公司主营业务成本包括直接材料、直接人工、燃料动力、制造费用。制造费用具体可以分为车间管理人员工资、折旧和摊销、物料消耗等。未来预测情况如下:

直接材料的预测,参考2020年至2022年6月两年一期平均历史采购单价和耗用量作为未来预测基础,其中耗用量未来各年不变,原材料采购价格按照2%的年均增长幅度进行预测。

序号	主要产品名称		未来预测数据					
			2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
1	锂云母精矿	原材料费(万元)	11,847.00	44,307.77	49,302.46	50,288.51	51,294.28	52,320.17
		数量(吨)	42,476.78	155,748.21	169,907.14	169,907.14	169,907.14	169,907.14
		单价(万元/吨)	0.28	0.28	0.29	0.30	0.30	0.31
2	石膏/石灰/辅料	原材料费(万元)	281.27	1,051.97	1,170.55	1,170.55	1,170.55	1,170.55
		数量(吨)	17,906.01	65,655.36	71,624.03	71,624.03	71,624.03	71,624.03
		单价(万元/吨)	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
3	元明粉	原材料费(万元)	186.26	696.60	775.13	790.63	806.44	806.44
		数量(吨)	12,752.71	46,759.95	51,010.86	51,010.86	51,010.86	51,010.86
		单价(万元/吨)	0.01	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02
合计			12,314.53	46,056.34	51,248.14	52,249.69	53,271.28	54,297.16

除原材料以外成本还包括燃料动力费、直接人工、制造费用,其中燃料动力费、制造费用以结合评估基准日作为未来预测基础,直接人工根据未来年度公司产能扩张所需的人员扩充及员工年薪酬予以一定的涨幅综合确定。

综上,未来年度各类产品的主营业务成本预测如下表:

单位:人民币万元

序号	明细项	未来数据预测					
		2022年7-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
1	材料费	12,314.53	46,056.34	51,248.14	52,249.69	53,271.28	54,297.16
2	燃料动力费	2,269.35	6,365.52	7,083.09	7,224.75	7,369.25	7,514.43
3	直接人工	311.30	744.53	847.44	923.71	1,006.85	1,097.46
4	制造费用	2,102.05	5,833.70	6,418.07	6,548.13	6,682.54	6,757.39
合计		16,997.23	59,000.09	65,596.75	66,946.28	68,329.91	69,666.44

综上所述,本次评估对主营业务成本的关键参数的预测合理,对主营业务的成本的预测具有合理性。

③期间费用

A.管理费用

本次评估对于管理费用的预测,根据不同的费用项目采用不同的方法进行预测:

职工薪酬结合公司的人事发展策略确定预测期的人员职工薪酬。折旧摊销费按照预测年度的实际固定资产、无形资产规模,采用直线法计提。其他管理费用根据其在历史年度中的支付水平,以企业发展规模和收入水平为基础进行预测。

根据本次评估的企业未来年度自由现金流量预测表计算,本次评估预测的永续年管理费用率为1.90%,低于同行业可比上市公司最近三年平均水平,但与天成锂业2021年及2022年1-6月实际经营情况较为接近。具体情况见下表:

单位:%

对比公司	2020年	2021年	2022年1-6月	报告期平均
融捷股份	20.6	12.5	5.8	12.9
利信股份	13.5	8.8	9.3	10.5
天齐锂业	13.3	6.2	1.3	6.9
当升科技	7.4	6.1	7.1	6.9
盛新锂能	8.6	5.7	2.6	5.6
同行业平均	12.7	7.8	5.2	8.6
天成锂业	11.6	2.0	1.9	5.2
本次评估预测(永续年)	-	-	-	1.9

天成锂业管理费用率低于同行业可比上市公司的主要原因包括:一是天成锂业的主要产品仅为硫酸锂溶液,产品线简单,因而管理人员较少。相对而言,对比公司赣锋锂业产品种类相对较多,产品线更加复杂,导致管理费用率高于天成锂业。二是天成锂业是非上市公司,公司治理结构更加简单,管理费用相对也低。

B.研发费用预测

本次评估对于研发费用的预测,根据不同的费用项目采用不同的方法进行预测:

职工薪酬结合公司的人事发展策略确定预测期的人员职工薪酬。折旧费按照预测年度的实际固定资产规模,采用直线法计提。其他研发费用根据其在历史年度中的支付水平,以企业发展规模和收入水平为基础进行预测。

根据本次评估的企业未来年度自由现金流量预测表计算,本次评估预测的永续年研发费用率为4.80%,略高于同行业可比上市公司最近三年平均水平,略低于天成锂业2021年及2022年1-6月平均水平。具体情况见下表:

单位:%

对比公司	2020年	2021年	2022年1-6月	报告期平均
融捷股份	3.3	3.8	2.2	3.1
利信股份	6.8	5.6	5.6	6.0
天齐锂业	0.7	0.2	0.1	0.4
当升科技	4.7	4.1	5.5	4.8
盛新锂能	1.7	0.3	0.2	0.7
同行业平均	3.4	2.8	2.7	3.0
天成锂业	6.8	4.6	6.6	6.0
本次评估预测(永续年)	-	-	-	4.8

天成锂业研发费用率略高于同行业可比上市公司平均水平、略低于天成锂业平均水平的主要原因:天成锂业2022年上半年二期隧道窑建设完成,经过生产线建设、试生产及生产爬坡阶段,在此过程中均加大研发投入,导致研发费用率较高。

C.财务费用预测

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费和利息支出等。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现,所以不再对利息收入进行预测;手续费与营业收入关联不大,故评估时参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费;利息支出与公司的借款本金和利率密切相关,故估值时以预测年度的借款金额为基础,参考评估基准日同期贷款利率水平预测未来年度的利息支出。

根据本次评估的企业未来年度自由现金流量预测表计算,本次评估预测的永续年财务费用率为 0.50%,低于同行业可比上市公司最近三年平均水平,但与天成锂业2021年及2022年1-6月实际经营情况较为接近。具体情况见下表:

单位:%

对比公司	2020年	2021年	2022年1-6月	报告期平均
融捷股份	1.5	1.1	0.2	0.9
利信股份	2.1	1.9	1.3	1.7
天齐锂业	41.0	22.6	4.0	22.5
当升科技	1.5	0.0	-2.4	-0.3
盛新锂能	3.8	1.3	-0.2	1.6
同行业平均	10.0	5.4	0.6	5.3
天成锂业	4.0	0.4	0.1	1.5
本次评估预测(永续年)				0.5

天成锂业财务费用率低于同行业可比上市公司的主要原因:天齐锂业 2018年以 40.7 亿美元的对价购得 SQM 的 6255.66 万股,由此产生合计 35 亿美元负债,导致财务费用率大幅高于行业平均水平。天成锂业的财务费用率与剔除天齐锂业后的同行业可比上市公司平均水平接近。

综上所述,本次评估对预测费用采用了合理的预测方法。本次评估的预测费用率尽管与同行业可比公司平均水平略有差异,但与公司实际经营情况接近,差异具有合理性。

④折现率

本评估报告的折现率采用加权资金成本WACC,即期望的总投资收益率,为期望的股权收益率和所得税调整后的债权收益率的加权平均值。

A.股权收益率的确定

股权收益率利用资本定价模型(CapitalAssetPricingModelor“CAPM”)确定,计算公式为:

Re = Rf + β × MRP + Rs

其中:Re为股权收益率;Rf为无风险收益率;β为企业风险系数;MRP为市场风险溢价;Rs为公司特有风险调整系数

a.无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能兑付的风险很小,可以忽略不计。根据万德Wind数据端所披露的信息,10年期以上国债在评估基准日的到期年收益率为3.92%,本评估报告以该收益率作为无风险收益率。详见《无风险收益率计算表》。

b.β的确定

本次评估我们是选取万德Wind数据端公布的β计算器计算对比公司的β值,对比公司的β值为含有自身资本结构的β值,将其折算为不含自身资本结构的β值,如下:

a)计算对比公司的βu

βU=βL/[1+(1-T)×D/E]

式中:D-债权价值;E-股权价值;T-适用所得税率。

将对比公司的βU计算出来后,取其平均值作为被评估单位的βU。

b)计算被评估单位βL

根据以下公式,计算被评估单位βL

βL=βU×[1+(1-T)×D/E]

将被评估单位βL作为计算被评估单位WACC的β。

c.资本结构

收益法评估,采用的资本结构为可比公司资本结构平均值作为目标资本结构或被评估单位真实资本结构。

通过分析被评估单位与可比公司在融资能力、融资成本等方面的差异,并结合被评估单位未来年度的融资规划情况,最终采用目标资本结构作为被评估单位的资本结构,在确定目标资本结构时是采用市场价值计算债权和股权的权重比例。

d.市场风险溢价的确定

MRP为市场风险溢价(MarketRiskPremium)。市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合,投资者所要求的高于无风险利率的回报率。其中,市场投资报酬率采用中国沪深300指数成分股年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益,因此我们选用的沪深300指数成分股年末收盘价为包含每年分红、派息和送股等产生收益的复权价。一般认为几何平均收益率能更好地反映市场收益率,我公司根据Wind资讯数据系统公布的沪深300指数成分股后复权交易收盘价作为基础数据测算市场风险溢价为6.83%,本次评估市场风险溢价取6.83%。

e.公司特有风险调整系数Rs的确定

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合(Portfolio)的组合投资收益率,资本定价模型不能直接估算单个公司的投资收益率,一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险,因此,在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额收益率。

公司特别风险溢价主要是针对公司具有的一些非系统的特有因素所产生风险的风险溢价或折价,一般认为这些特别风险包括,但不局限于:客户聚集度过高特别风险、产品单一特别风险、市场集中特别风险、原材料供应聚集过高特别风险、公司治理风险、管理者特别风险等。综合以上因素及结合企业目前经营现状,确定本次评估公司特有风险调整系数为3.0%。

B.债权收益率的确定

债权收益率实际上是被评估企业的债权人期望的投资收益率。不同的企业,由于企业经营状态不同、资本结构不同等,企业的偿债能力会有所不同,债权人所期望的投资收益率也应不尽相同,因此企业的债权收益率与企业的财务风险,即资本结构密切相关。

鉴于债权收益率需要采用复利形式的到期收益率;同时,在采用全投资现金流模型并且选择行业最优资本结构估算WACC时,债权收益率Rd应该选择该行业所能获得的最优的Rd,因此,一般应选用投资与标的企业相同行业、相同风险等级的企业债券的到期收益率作为债权收益率指标。

标的企业实际利率与1年期贷款利率差异不大,故本次评估采用中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)一年期利率3.70%作为债权收益率。

C.被评估单位折现率的确定

加权平均收益率利用以下公式计算:

@

其中: WACC为加权平均收益率;E为股权价值;Re为股权收益率;D为付息债权价值;Rd为债权收益率;T为企业所得税率。

具体计算过程如下:

单位:万元

| 序号 | 对比公司名称 | 股票代码 | 负息负债(D) | 债权比例 | 股权公平市场价值(E) | 股权价值比例 | 含资本结构因素的β(Levered β) | 剔除资本结构因素的β(Unlevered β)