证券代码:600478　证券简称:科力远　公告编号:2022-096

湖南科力远新能源股份有限公司关于上海证券交易所对公司对外投资相关事项监管工作函的回复公告

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个别及连带责任。

重要内容提示：

1、湖南科力远新能源股份有限公司（以下简称“公司”）本次收购宜丰县东联矿产品开发有限公司（以下简称“东联公司”）部分股权进行评估/估值采用的氧化锂资源量类型均为推断资源量，因地质结构复杂，本次经初步核实和估算的储量和品位可能与实际情况存在一定差距，公司后续将于2023年上半年完成储量和品位的详勘工作，若经详勘后四个地下开采矿的价值低于36,000万元，交易对方将以现金或其它资产的方式补足对价；

2、根据的收（增资认购协议）约定，江西鼎盛新材料科技有限公司（以下简称“鼎盛新材”）对于剩取东联余认缴部分的实缴出资将根据鼎盛新材实际业务需求进行安排，因未来业务发展正根据市场及其自身经营情况进一步规划中，暂时无法给出详细的出资安排，未来具体实施情况请以公司公告信息为准。

3、最近一年碳酸锂价格受供需关系影响，价格持续走高，而本次湖南科力远新能源股份有限公司碳酸锂项目预计在2023年6月份完成1万吨产能建设，预计到2023年底前达产3万吨，因项目建设尚存在一定周期，故未来可能存在碳酸锂价格波动调整的风险。

以上，敬请广大投资者注意投资风险。

湖南科力远新能源股份有限公司于2022年11月21日收到了上海证券交易所下发的《关于湖南科力远新能源股份有限公司对外投资相关事项的监管工作函》（上证公函【2022】2888号）（以下简称“《监管函》”）。根据上海证券交易所的要求，经公司认真研究、核实，现就问询函要求补充披露事项回复如下：

2022年11月19日，你公司披露公告称，控股外公司宜丰县金丰锂业有限公司（以下简称金丰锂业）拟购买江西鼎盛新材料科技有限公司（以下简称鼎盛新材）持有的宜丰县东联矿产品开发有限公司（以下简称东联公司）70%的股权。同时，公司拟更换2022年度财务报告和内部控制的审计机构。根据本所《股票上市规则》第13.1.1条等有关规定，现请你公司及相关方补充披露以下事项。

1.公告显示，本次交易作价为34亿元。标的公司东联公司拥有宜丰县同安乡同安窝矿等4个地下开采矿的采矿权，本次交易采用资产基础法评估，增值率为943.4%，评估增值较高的原因系无形资产（采矿权）正在进行技改扩能，同时扩产品市场价格涨幅较大，前期公告显示，2022年6月，公司以控股子公司科力远混合动力技术有限公司（简称CHS公司）持有的相关技术所有权向鼎盛新材增资获得30%的股权，鼎盛新材原股东张强金、张敏及其一致行动人江西省宜丰县同安矿产品开发有限公司（以下简称江西同安）以其持有的东联公司70%的股权作价2.54亿元及其他现金、资产对鼎盛新材进行增资。

请公司补充披露：（1）本次收购东联公司相关股权的必要性及合理性，结合前次增资安排及相关业务规划，说明本次交易与前期增资是否构成一揽子交易；

回复：在碳中和倡达峰的国家战略指引下，在节能与新能源汽车、储能两大万亿级市场拉动下，电池行业迎来历史性发展机遇。公司于2021年开始实施战略调整，同时抢抓主业，即在做好锂氢动力电池全产业链布局的基础上，拓展过合资合作等方式构建锂电全产业链，对于公司把握发展机遇、做大市场规模、改善业绩水平具有重大意义；同时，目前锂电下游产业链成本压力较大，公司需掌握一定的上游锂矿及锂材料资源，降低中下游产业链成本，才能有效保障锂电全产业链顺利布局。东联公司名下4个地下开采矿，品位高、利用价值大，获得其控制权对于公司打造锂电强链意义重大，能大幅提升公司在锂电行业竞争力。

公司前次在今年6月份以CHS技术向鼎盛新材增资，主要是为了帮助CHS技术在上市公司体外独立发展，改善公司主营业绩，同时帮助鼎盛新材转型成为拥有混合动力技术的节能与新能源高新技术企业，并且通过前次增资，公司也希望能够间接参与的东联公司矿权经营，为公司发展锂电产业所需锂矿资源的保障提供更多的可能；在前次增资作完成后，为进一步拓展锂电事业，加快完成在宜春的3万吨碳酸锂项目达产目标，公司开始考虑锂矿资源保障事项，首先也是希望能够通过合资公司鼎盛新材优先保障锂矿采购需求，同时也在寻找其他矿源，但如果按照市场公允价格采购原矿，虽能有效保障但成本投高且价格不稳定，不利于公司构建锂电全产业链的稳定性和竞争力，随着又开始筹划项目产能，才考虑鼎盛新材能否出售其持有的含4个地下矿权的东联公司股权，后经长达3个月多的多轮谈判沟通，基于共同开发建设矿山，共同拓展碳酸锂业务，共同参与构建锂电全产业链实现双赢的目标，双方终达成合作共识，故才有了本次收购东联70%股权的交易事项。

两次交易是公司在战略转型的不同业务阶段对于投资活动的不同需求，是根据公司不同经营阶段不同的经营重心开展的日常经营活动，2022年是公司实现战略转型和扭亏发展第三期的关键年，市场环境瞬息万变，公司需要通过快速调整经营策略以实现公司及全体股东利益最大化，两笔交易均是公司在不同时期的战略需要和市场机遇分别做出的快速响应，并没有也无法提前策划这一系列交易活动，不构成一揽子交易。

（2）东联公司资产基础法评估的具体过程，评估参数及其依据，并结合技改成果，相关矿产品市场供需变化及价格走势，具体说明其评估溢价较高的原因及合理性，并结合可比交易情况说明相关交易作价是否公允；

回复：

A.资产基础法估值的具体过程、评估参数

中瑞世联资产评估集团有限公司以2022年10月31日为估值基准日，出具了《宜丰县金丰锂业有限公司拟收购宜丰县东联矿产品开发有限公司股权项目价　值报告》，估值方法为资产基础法，具体过程如下：

一、对于流动资产及负债的估值

被估值单位流动资产为货币资金；负债为其他应付款。

二、对于非流动资产的估值

（1）构筑物

对构筑物主要采用成本法进行估值。

估值=重置成本×综合成新率

综合成新率=理论成新率×权重+勘察成新率×权重

1）重置成本的确定

构筑物的重置成本一般包括：建安工程造价、前期及其他费用、资金成本和应扣除的增值税。构筑物重置全价计算公式如下：

重置成本=建安工程造价+前期及其他费用+资金成本-应扣除的增值税

2）综合成新率的确定

采用理论成新率和勘察成新率相结合的方法确定构筑物的综合成新率。

综合成新率=理论成新率×0.4+勘察成新率×0.6

3）估值的确定

估值=重置成本×综合成新率

（2）机器设备

本次估值，纳入估值范围的机器设备全部为国产设备。

①重置全价的确定

重置全价=设备含税购置价+运杂费+安装调试费+其他费用+资金成本-可抵扣增值税

②成新率的确定

主要设备采用综合成新率确定，一般设备采用年限成新率确定。

综合成新率=年限成新率×40%+勘察成新率×60%

（3）车辆的估值

①车辆重置全价

重置全价=车辆含税购置价/1.13+车辆购置税+其他费用

车辆购置税=车辆不含税售价×10%

其他费用包括：车船税、车检费、办照费等。

②综合成新率的确定

综合成新率=技术勘察成新率×60%+理论成新率×40%

③车辆估值的确定

估值=车辆重置全价×综合成新率

（4）在建工程

在建工程采用成本法估值。为避免资产重复计价和遗漏资产价值，本次在建工程为未完工项目，结合在建工程特点，采用以下估值方法：

开工时间超过基准日半年的正常在建项目，在建期间，投资涉及的设备、材料和人工等价格变动幅度不大，剔除不合理费用，本次估值按照核实后账面价值加资金成本确定其估值。

（5）长期待摊费用

以被估值单位估值基准日后还享有的资产和权力价值作为估值，对基准日后尚存对应权利或价值的待摊费用项目，按原始发生额和尚存受益期限与总摊销期限的比例确定。

（6）采矿权估值方法

在一定假设前提下，估值对象未来的预期收益及获得未来预期收益所承担的风险可以预测并可以用货币衡量，其勘查工作程度和已取得的地质矿产信息基本满足采用收益途径估值的前提条件。根据各宗采矿权的现状、已备案的资源储量等情况，分析认为其满足使用折现现金流量法的条件。因此，本次采矿权估值方法采用折现现金流量法。

四、估值结论

在本次估值的工作范围内及估值假设前提下，经估算，宜丰县东联矿产品开发有限公司总资产账面价值为1,332.09万元，估值为51,969.38万元，增值额为50,637.29万元，增值率为3,801.34%；总负债账面价值为795.19万元，估值为795.19万元，无增减值；股东全部权益账面价值为536.90万元，估值为51,174.19万元，增值额为50,637.29万元，增值率为9,431.42%。

估值汇总情况详见下表：

资产估值结果汇总表

金额单位：人民币万元

项目名称	账面价值	估值	增减值	增值率%
流动资产	48.00	48.00	–	–
非流动资产	1,284.08	51,921.37	50,637.29	3,943.46
其中:固定资产	202.53	206.66	4.13	2.04
在建工程	272.79	276.94	4.15	1.52
无形资产	349.26	50,978.27	50,629.01	14,496.08
长期待摊费用	459.51	459.51	–	–
资产总计	1,332.09	51,969.38	50,637.29	3,801.34
流动负债	795.19	795.19	–	–
非流动负债	–	–	–	–
负债总计	795.19	795.19	–	–
股东全部权益	536.90	51,174.19	50,637.29	9,431.42

本估值报告采用资产基础法对宜丰县东联矿产品开发有限公司纳入估值范围的资产及相关负债进行估值后，部分资产及负债的估值结果与账面价值相比发生了变动，变动情况及原因主要为：

（一）构筑物：估值原值减值是建筑材料价格回落，估值净值减值一是企业折旧计提年限与估值经济寿命年限差异导致，二是估值原值减值导致净值减值。

（二）设备：

（1）部分机器设备估值的经济寿命年限大于企业会计的折旧年限，企业折旧较快，致使估值增值；

（2）机器设备的账面价值中，不含直接费、未分摊前期费和资金成本，致使机器设备估值增值；

（3）车辆未计提折旧，致使估值减值。

（三）在建工程：由于在建工程开工时间距基准日半年以上，且账面价值中未包含资金成本，加计资金成本，造成估值增值。

（四）采矿权：矿山正在进行技改扩能，同时由于资源潜求端急剧增加，矿产品市场价格涨幅较大，造成估值增值。

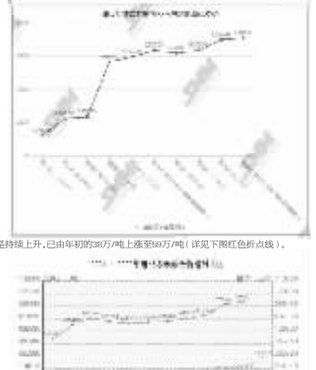
B.技改进展与矿产品市场供需变化及价格走势，评估溢价较高的原因及合理性，及结合可比交易对相关交易作价公允性说明

东联公司名下共有4个矿山，分别为同安窝矿、第一窝矿、党田窝矿、鹅颈窝矿，公司将分步推进，首先对正在建设的同安窝矿“进行详勘，预计到2023年1月份出初步结果数据，2023年1季度出正式详勘报告；另外3个矿山的详勘工作预计在2023年上半年完成。预计到2023年6月完成30万吨地下矿扩能规模，以同步满足2023年6月公司年产1万吨碳酸锂生产需求。

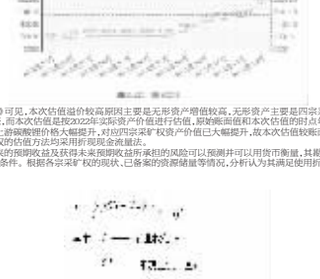
今年以来，下游新能源汽车及储能等锂电应用市场需求暴增，拉动上游锂矿及锂电材料销售增长。据中汽协预测，2022年我国新能源汽车销量将达到500万辆，同比增长47%。中泰证券数据显示，今年9月国内30个国内新能源能源目开标，总容量6056GWh，总功率2630GW，同期44个新型储能项目招标，总计规模12.50GWh；东吴证券10月16日报告指出，今年国内大型储能招标已超40GWh。

同时，上游锂矿项目建设与产能释放受到诸如环保、能评、疫情、气候以及劳工等多重因素影响，产能释放不及预期，锂矿供给短期内依旧紧张。（以海外资源开发项目为例，详见下表：《海外锂矿资源开发项目多存在延期投产现象》）

由于供给紧张、需求旺盛，带动锂矿及碳酸锂价格持续上涨。今年10月18日，澳洲皮尔巴拉矿业公司举行了年内第十次锂精矿（5.5%）拍卖，最终成交价为离岸价7100美元/吨。今年走势情况详见下图。



同样，今年电池级碳酸锂价格也是持续上升，已由年初的38万/吨上涨至69万/吨（详见下图红色折点线）。



根据上述《资产估值结果汇总表》可见，本次估值溢价较高原因主要是无形资产增值较高，无形资产主要是四宗采矿权，由于采矿权的账面值是根据2014年采矿权价款处置金额进行入账，而本次估值是按2022年实际资产价值进行估值，原始账面值和本次估值的时点年份差距较大，市场环境已发生较大变化，随着下游锂电需求高速增长及上游碳酸锂价格大幅提升，对应四宗采矿权资产价值已大幅提升，故本次估值较账面值溢价较高。

采矿权估值过程说明：本次采矿权的估值方法均采用折现现金流量法。

在一定假设前提下，估值对象未来的预期收益及获得未来预期收益所承担的风险可以预测并可以用货币衡量，其勘查工作程度和已取得的地质矿产信息基本满足采用收益途径估值的前提条件。根据各宗采矿权的现状、已备案的资源储量等情况，分析认为其满足使用折现现金流量法的条件。因此，本次采矿权估值方法采用折现现金流量法。

计算公式为：

以宜丰县同安乡同安窝矿“采矿”权为例，估值参数具体取值情况如下：

①资源储量和可采储量

2018年12月，江西省地质矿产勘查开发局九〇二地质大队编制了《江西省宜丰县同安乡同安窝矿资源储量核实报告》，同安窝上矿截至2018年8月10日，矿区范围内保有资源储量矿石量为154243万吨，其中：（332）66,017万吨，（333）88,226万吨。2019年1月8日，宜春市龙腾矿产资源储量评估所组织矿产资源储量评审专家对该报告进行评审，并出具了“江西省宜丰县同安乡同安窝矿资源储量地质报告评审意见书（宜龙评（2019）03号）”，评审结论为《江西省宜丰县同安乡同安窝矿资源储量核实报告》的编制符合现行规范、规定的有关要求，资源储量估算结果基本可靠，经评审予以通过。2019年1月28日，宜春市国土资源局出具了“关于《江西省宜丰县同安乡同安窝矿资源储量核实报告》矿产资源储量评审备案证明（宜国土资储备字[2019]1号）”，对该报告予以评审备案。

根据上述备案的资源储量核实报告中矿石化学样分析测试结果，该区段石矿中氧化锂含量已达共伴生矿综合评价参考指标，而报告中未对氧石矿中共伴生氧化锂含量进行估算，为了解该区段石矿中共伴生锂资源量情况，当时的采矿权人江西燕兴矿业有限公司特委托江西省地质第五地质大队对矿山开展共伴生锂资源量估算工作，2022年1月，江西省地质第五地质大队编制了《江西省宜丰县同安乡同安窝矿“共伴生矿”产资源量估算报告》，资源量估算范围、对象与备案的资源储量核实报告一致，由于该区段石矿属于二次开采，采矿作业等不能满足稀有金属锂矿勘查控制程度要求，因此此次氧化锂资源量类型均为推断资源量，经估算，截至2021年12月31日，采矿权范围内查明保有资石矿资源量154243万吨，共伴生推断资L2O金属量1985万吨。经专家评审后认为，同安窝矿“共伴生矿”产资源量估算报告引用数据来源明确，计算方法可行，基本达到委托人认可，由于此次工作未增加实物工作量，建议今后对该上矿中的共伴生锂资源进行系统性勘查工作。

目前，同安窝矿正在进行技改扩建的建设，未生产。根据采矿权人提供的“宜丰县东联矿产品开发有限公司采矿权动用资源储量统计表”，同安窝矿目前备案资源储量估算基准日至估值基准日动用资源储量为0。因此，本次估值动用资源储量为0。

综上，截至估值基准日矿区保有资源储量矿石量取154243万吨，共伴生L2O金属量1985万吨，平均品位1.29%，资源储量类别按照估算报告归类为推断资源量。

根据《矿业权评估利用矿产资源储量指导意见（CMVS30000-2010）》，内蕴经济资源量，通过矿山设计文件等认为该项目属技术经济可行的，分别按以下原则处理：（1）探明的或控制的内蕴经济资源量（331）和（332），可信度系数取1.0。（2）推断的内蕴经济资源量（333）可参考矿山设计文件或设计规范的规定确定可信度系数；矿山设计文件中未予利用的或设计规范未作规定的，可信度系数可考虑在0.5～0.8范围内取值。（3）可信度系数确定的因素，一般包括矿种、矿床（区）地质工作程度、矿床勘查类型、推断的内蕴经济资源量（333）与其周边探明的或控制的资源储量关系等。根据《自然资源部办公厅关于做好矿产资源储量新老分类标准数据转换工作的通知》（自然资办函（2020）1370号），将老分类标准中的各类资源量按照地质可靠程度转换为新分类标准的探明资源量、控制资源量和推断资源量，具体对应关系为：探明的内蕴经济资源量（331）转换为探明资源量；控制的内蕴经济资源量（332）转换为控制资源量；推断的内蕴经济资源量（333）转换为控制资源量。综上，矿业权评估准则对推断资源量的利用有具体的指导意见，本次估值参照准则对推断资源量采用可信度系数调整后予以利用。

经巨潮资讯收集近期涉及锂矿的相似交易案例公示/公告信息，其评估（估值）采用的资源量情况如下表。

序号	上市公司	公告编号/公告日期	矿山名称	评估（估值）采用的资源量
1	紫金矿业	临2022-042	湖南省道县湘源矿区锡珊多金属矿	（332+333）（控制+推断资源量）矿石量4831万吨，Li2O金属量269110吨，平均品位0.56%；（334）矿石量24984万吨，Li2O金属量604934吨，平均品位0.24%。
2	天铁股份	2022-066	西藏自治区戈县班嘎错-（3湖）矿区硼、锂多金属矿	（332+333）LiCl资源储量6452吨，（332）（控制资源量）5429吨，（333）（推断资源量）1023吨。
3	赣锋锂业	临2022-066	阿根廷Pozuelos锂盐湖	碳酸锂当量10.1百万吨，其中:探明资源量0.6百万吨;控制资源量2.1百万吨;推断资源量7.4百万吨。
			阿根廷Pastos Grandes锂盐湖	碳酸锂当量0.96百万吨，其中：探明资源量0.20百万吨;控制资源量0.57百万吨;推断资源量0.19百万吨。
4	中矿资源	2022-011	津巴布韦Bikita锂矿	探明资源量矿石量312万吨，Li2O金属量56802吨，平均品位1.82%；控制资源量矿石量2543万吨，Li2O金属量279763吨，平均品位1.10%；推断资源量矿石量86万吨，Li2O金属量7396吨，平均品位0.86%。
5	众和股份	20160520	四川德鑫矿业资源有限公司四川省金川县李家沟锂辉石矿	（331+332+333）矿石量4036.17万吨，Li2O金属量512185吨，其中：（331）（探明资源量）矿石量968.25万吨，Li2O金属量124160吨；（332）（控制资源量）矿石量1484.83万吨，Li2O金属量191520吨；（333）（推断资源量）矿石量1582.99万吨，Li2O金属量196505吨。

据此可以看出，上述交易案例中评估用的资源量中均包含推断资源量。因此，本次估值采用推断资源量符合准则要求和交易通行惯例。

根据《可行性研究报告》，推断资源量可信度系数为0.7。故本次估值依据《可行性研究报告》将推断资源量的可信度系数取0.7。

估值利用的资源储量＝154243×0.7

＝107,97(万吨)

共伴生Li2O金属量＝1,985×0.7

＝1,29(万吨)

综上，本次估值利用的资源储量取107,97万吨，共伴生Li2O金属量1,39万吨，平均品位1.29%。

估值利用可采储量是指估值利用的资源储量扣除各种损失后可采出的储量。

估值利用可采储量＝估值利用资源储量－设计损失量－采矿损失量

＝(估值利用资源储量－设计损失量)×采矿回采率

根据《可行性研究报告》，主,副井保护矿柱及隔水矿柱等多处应扣除矿量合计为16,20万吨。故本次估值设计损失量取16,20万吨。

根据《可行性研究报告》，采矿回采率为85%。故本次估值采矿回采率取85%。

估值计算的可采储量＝（107,97－16,20）×85%

＝78,00（万吨）

综上，本次估值利用的可采储量取78,00万吨，共伴生Li2O金属量1,00万吨，平均品位1.29%。

②生产规模和服务年限

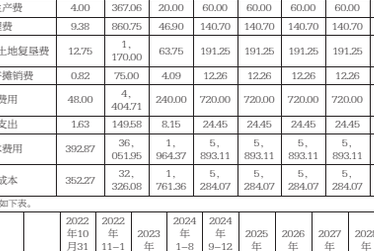
采矿许可证的证载生产能力为5万吨/年。目前矿山正在办理技改扩能的手续。2022年5月26日，企业经宜丰县发展和改革委员会取得江西省企业投资项目备案通知书，同安窝矿“年产15万吨选上开采项目符合项目备案有关规定，现予备案。因此，本次同安窝矿“采矿”权估值生产能力确定为15万吨/年。

根据《可行性研究报告》，建设期为2年。目前矿山处于建设状态，按照已完成投资额与总投资额的口径计算，投资完成比例约为9%。据此估算的剩余建设期约为22个月。因此，本次估值建设期取22个月，即1,83年。

综上，本次估值计算年限按照投产36年，其中：基建期为1,83年，矿山生产期为6,12年。

③销售价格

窝石经过粉碎后也称窝土，是制作瓷器的最主要的原料，是一种由石英、钾云母，并包含长石、三氧化二钛等的硅酸盐岩石矿物。企业对同安窝矿“矿石进行了散选选矿试验，试验表明窝石矿“中共伴生稀有金属锂等，由于矿物颗粒细小等原因，选矿效果不佳，难以回收。由于市场环境发生较大变化，基于经济效益考虑，企业目主决定，以同安窝矿“矿石进行进一步的研究，经过中试生产，该区段石矿“不经过选矿，原矿直接按照锂云母生产碳酸锂的工艺流程可获得比选矿更好的经济效益，通过与企业访谈以及与其他下游公司了解，当地含锂窝石原矿“的定价主要参考锂辉石原矿“市场价格，经查询CBC金属网，该网站对锂行业、市场价格等内容有较为详细、全面的统计，收集到与产品方案可参考的含锂原矿“近三年的市场价格。2019年11月至2022年10月中国含锂原矿“（品位13%～22%）市场价格在590～5600元（含税价）之间，具体如下图所示：



综合考虑近期市场价格的波动，以及供需市场情况，本次估值按照价值基准日前三年（36个月）平均价格为取值基础。

经统计计算，估值基准日前三年（36个月）的按月算术平均不含税价格为1130.41元/吨。经询问，含锂原矿“平均品位在1.3%～2.2%区间，按照上述价格交易，低于此品位时协商调价确定。按照遵循性原则，同安窝矿“的价格以区间下限的上述平均单价进行调整，获化后的平均品位为1.09，调整后的价格为947.81元/吨（＝1130.41－（1.3－1.09）×（1130.41÷1.3））。综上，本次估值同安窝矿“的含锂原矿“销售价格取947.81元/吨。

鉴于销售价格对本次估值的影响较大，我们对销售价格与采矿权估值进行了敏感性分析，以同安窝矿“采矿”权为例详见下表：

敏感性因素	变化幅度	含锂原矿“价格（元/吨,不含税）	同安窝矿“采矿权估值（万元）
含锂原矿价格	+20%	1137.37	26,222.00
	+15%	1089.98	24,336.53
	+10%	1042.59	22,451.03
	+5%	995.20	20,565.56
	0	947.81	18,680.08
	–5%	900.42	16,794.60
	–10%	853.03	14,909.11
	–15%	805.64	13,023.63
	–20%	758.25	11,138.15

各年销售收入如下表。

序号	项目名称	合计	2024年9–12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年1–10月
			0.33	1.33	2.33	3.33	4.33	5.33	6.12
1	原矿产量	91.76	5.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	11.76
	Li2O平均品位（%）		1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09
2	销售价格（元/吨不含税）		947.81	947.81	947.81	947.81	947.81	947.81	947.81
3	销售收入（＋）	86,975.51	4,739.05	14,217.15	14,217.15	14,217.15	14,217.15	14,217.15	11,150.71

各年成本费用如下表。

序号	项目名称	单位成本	合计	2024年9–12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年1–10月
				0.33	1.33	2.33	3.33	4.33	5.33	6.12
	原矿产量（万吨）		91.76	5.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	11.76
1	材料费	168.14	15,429.44	840.71	2,522.12	2,522.12	2,522.12	2,522.12	2,522.12	1,978.13
2	燃料及动力费	0.00	–	–	–	–	–	–	–	–
3	职工薪酬	108.00	9,910.59	540.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00	1,270.59
4	折旧费	38.16	3,501.30	190.78	572.33	572.33	572.33	572.33	572.33	448.88
5	维简费	2.00	183.53	10.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	23.53
	折旧性质维简费	0.00	–	–	–	–	–	–	–	–
	更新性质维简费	2.00	183.53	10.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	23.53
6	安全生产费	4.00	367.06	20.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	47.06
7	修理费	9.38	860.75	46.90	140.70	140.70	140.70	140.70	140.70	110.35
8	环境治理与土地复垦费	12.75	1,170.00	63.75	191.25	191.25	191.25	191.25	191.25	150.00
9	无形资产摊销费	0.82	75.00	4.09	12.26	12.26	12.26	12.26	12.26	9.62
10	其他费用	48.00	4,404.71	240.00	720.00	720.00	720.00	720.00	720.00	564.71
11	利息支出	1.63	149.58	8.15	24.45	24.45	24.45	24.45	24.45	19.18
	总成本费用	392.87	36,051.95	1,964.37	5,893.11	5,893.11	5,893.11	5,893.11	5,893.11	4,622.05
	经营成本	352.27	32,326.08	1,761.36	5,284.07	5,284.07	5,284.07	5,284.07	5,284.07	4,144.37

各年现金流量及估值结果如下表。

序号	项目	合计	2022年10月31日	2022年11–12月	2023年	2024年1–8月	2024年9–12月	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年1–10月
			建设期				生产期						
			0.00	0.17	1.17	1.83	2.17	3.17	4.17	5.17	6.17	7.17	7.95
1	现金流入（＋）												
1.1	产品销售收入	86,975.51					4,739.05	14,217.15	14,217.15	14,217.15	14,217.15	14,217.15	11,150.71
1.2	回收固定资产残(余)值	2,249.60					–	–	–	–	–	–	2,249.60
1.3	回收流动资金	957.16											957.16
1.4	回收抵扣设备进项税额	630.17					500.69	129.49	–	–	–	–	–
	小计	90,812.44	–	–	–	–	5,239.74	14,346.64	14,217.15	14,217.15	14,217.15	14,217.15	14,357.64
2	现金流出（－）	–											
2.1	固定资产投资	6,381.07	558.67	529.31	3,175.85	2,117.24							
2.2	无形资产	75.00	–	75.00									
2.3	更新改造资金	–					–	–	–	–	–	–	–
2.4	流动资金	957.16					957.16						
2.5	经营成本	32,326.08					1,761.36	5,284.07	5,284.07	5,284.07	5,284.07	5,284.07	4,144.37
2.6	销售税金及附加	6,535.39					309.46	1,065.64	1,078.59	1,078.59	1,078.59	1,078.59	845.95
2.7	企业所得税	11,097.04					616.31	1,814.60	1,811.36	1,811.36	1,811.36	1,811.36	1,420.68
	小计	57,371.74	558.67	604.31	3,175.85	2,117.24	3,644.28	8,164.31	7,974.02	7,974.02	7,974.02	7,974.02	6,411.00
3	净现金流量	33,440.70	–558.67	–604.31	–3,175.85	–2,117.24	1,595.46	6,182.33	6,243.13	6,243.13	6,243.13	6,243.13	7,946.47
4	折现系数	1.0000	0.9852	0.9008	0.8486	0.8236	0.7536	0.6885	0.6229	0.5575	0.5263	0.4990	0.4790
5	净现金流量现值	18,680.08	–558.67	–595.37	–2,860.81	–1,744.19	1,202.19	4,255.92	3,888.51	3,480.13	3,287.03	3,116.11	3,805.74
6	采矿权评估价值	18,680.08											

目前，市场上虽有公开的收购矿业公司股权的案例，但同类矿种案例较少，相关案例呈现如下：

案例①：2022年4月，紫金矿业（601899）发布公告收购西藏拉果错盐湖锂矿“等四项资产包（包括西藏同里拉果错盐湖锂矿“70%权益等），交易标的资产总作价约77亿。根据藏国土资储备字（2014）02号备案资料，截至2012年底，拉果错盐湖探有资年底，拉果错盐湖探有资源量折碳酸锂 214 万吨。

案例②：2021年12月，赣锋锂业拟设立合资公司，并由合资公司收购中域德基100%股权，总作价不超过18亿元人民币。公告称根据江西省国土资源厅国土资储备字《2011》16号《关于《江西省赣縣县松树岭矿区锂矿勘探报告》矿产资源储量评审备案证明》，勘探报告备案合计矿石量29860.4万吨，Ta2O5、Nb2O5氧化物量分别为4244吨、6261吨，锂生氧化物601134吨，锂生氧化物603139吨，平均品位0.2022%。

因东联公司旗下4个地下矿项目尚未投产，以前期市场上锂矿“项目的收购案例，换算氧化锂资源储量估值进行粗略的对比如下：

项目名称	收购时间	氧化锂资源量（万吨）	每吨氧化锂资源量估值水平（元）
松树岭钽铌矿项目	2022年2月–3月	60.4	2,898
津巴布韦Bikita锂矿项目	2022年2月	34.4	3,333
津巴布韦Arcadia锂矿项目	2021年12月	77.0	3,491
西藏拉果错盐湖锂矿“等四项资产包	2022年4月	85.6	12,850
东联公司	2022年11月	5.88	8,500

说明：

①前三个项目信息来源于《赣锋锂业：关于设立合资公司收购中域德基100%股权涉及矿业权投资的进展公告（编号：临2022-042）》；

②上述引用的资金矿业收购西藏拉果错盐湖锂矿“等四项资产包项目系根据其公告信息收购价格及行业对氧化锂和碳酸锂的换算比例粗算得出，不代表该项目实际数据信息，具体请以其公告信息为准，如根据行业工艺1吨氧化锂可生产2.5吨碳酸锂，214万吨碳酸锂则折合186.6万吨氧化锂，同时77亿收购70%股权，即100%股权的价值为110亿，110亿/186.6吨=12850元/吨氧化锂；

③公司收购东联公司股权项目，100%股权估值约5亿，对应可产氧化锂5.88万吨，故单吨价格为8500元。

由于每个案例对应的交易标的“探矿”权和采矿”权权属不同，交易时间的锂价不同，矿权可采年限各不相同，矿的含锂品位、可采储量、开采成本、提锂工艺、技术水平以及成品产出率等要素均不相同，最后估值也不尽相同，故其他企业的评估结果与公司本次估值结果无直接可比性，但行业内对于矿业公司股权评估或矿权估值一般是根据相关矿“权的《资源储量核实报告》、《资源储量估算报告》等资料进行估算得出，再以此为基础由交易双方协商确认价格，因此公司本次收购东联公司70%股权，也是根据国宗采矿“权的《储量核实报告》、《资源储量估算报告》、《可研报告》等资料开展估值工作，主要参数包括保有资源储量、评估利用资源储量、评估用可采储量、生产规模、可采服务年限、成本费用、销售价格、折现率等，估值机构在充分调查、了解和分析估值对象的基础上，依据科学的估值程序，选取合理的估值方法进行估值，具体过程可以参考前述的同安窝矿“采矿”权估值测算过程。

根据公开资料显示，世界锂云母资源主要分布在津巴布韦、加拿大、英国、墨西哥和俄罗斯，其中中国的锂云母资源主要分布在江西宜春、湖南江华和尖峰岭，广西黑木等地。另据宜春市政府官网资料显示，宜春市锂矿“床类型主要为锂云母型，锂矿“体赋存于钠长石化白云母花岗岩，伟生高品质窝石矿“，L2O品位0.2%～0.8%，属低品位锂矿“床。因品位低，矿点分散，宜春市锂资源勘探完成度不高，公开数据显示宜春市已探明氧化锂资源量约258万吨。近两年随着加大勘探开发力度，企业上报的最新勘探调研结果显示，目前宜春市的氧化锂量已达到 516万吨，未来仍有一定的增储空间。

宜春锂矿石资源有两类，一类是露天含锂窝石矿，该类矿石风化度高、云母片大，通过选矿工艺后，能选别出高品位锂云母精矿；另一类是地下含锂窝石矿，该类矿石埋藏深度大、云母片细，但品位高、杂质少，无需经过选矿程序。

目前，宜春市区的露天含锂原矿“品位，一般在0.1%～0.5%，而公司本次收购标的东联公司所拥有的矿权为宜春当地为数不多的地下含锂窝石矿“，品位相对较高，无需经过选矿程序，据拥有与露天含锂窝石矿“经选矿后锂云母精矿“相当品位的原矿“资源，四个矿权相关信息见下表：

权益人	持股比例	采矿权公司	位置	矿山	开采方式	资源储量（万吨）	可采储量（万吨）	备案生产规模（万吨/年）
金丰锂业宜春矿业	70% 30%	东联公司	宜丰县同安乡	第一窝矿	地下开采	65	33	7
				鹅颈窝矿	地下开采	32	16	2
				同安窝矿	地下开采	154	78	15
				党田窝矿	地下开采	154	78	15
合计						405	205	39

本次东联公司全部权益