证券代码:000757　证券简称:浩物股份　公告编号:2021-31 号

四川浩物机电股份有限公司 八届四十一次董事会会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

四川浩物机电股份有限公司(以下简称"本公司")八届四十一次董事会会议通知于 2021 年 6 月 1 日以电子邮件、电话方式发出,会议于 2021 年 6 月 4 日 10:00 以通讯方式召开。会议由董事长颜广彤先生主持,应到董事 9 人,实到董事 9 人,占本公司董事总数的 100%。监事会成员及高级管理人员均列席了本次会议。本次会议的召集和召开符合法律、法规及本公司章程的规定。会议审议通过了以下议案:

一、审议《关于全资子公司为下属公司提供担保的议案》

本公司全资子公司内江市鹏翔投资有限公司(以下简称"内江鹏翔")下属子公司天津市轩德汽车贸易有限公司(以下简称"天津轩德")已与大众汽车金融(中国)有限公司(以下简称"大众金融")签署了《循环授信协议》及《补充协议》(以下合称"《循环授信协议》"),天津轩德向大众金融申请 4,000 万元贷款,内江鹏翔对天津轩德 4,000 万元融资额度事项提供连带责任保证担保,担保期限为《循环授信协议》履行期限届满后的两年。

为进一步满足天津轩德业务发展需要,天津轩德申请将其贷款额度增加至 10,000 万元,并与大众金融签署新的《补充协议》(以下称为"《补充协议二》")。内江鹏翔拟对天津轩德 10,000 万元融资额度事项提供连带责任保证担保,担保期限为《循环授信协议》及《补充协议二》履行期限届满后的两年。

表决情况:同意 9 票,反对 0 票,弃权 0 票。

本议案尚需提交股东大会以特别决议审议。

内容详见本公司于同日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上刊登的《关于全资子公司为下属公司提供担保的公告》(公告编号:2021-32 号)。

二、

三、审议《关于提议召开二〇二〇年度股东大会的议案》

本公司定于 2021 年 6 月 25 日(星期五)14:00 在成都分公司会议室(地址:成都市武侯区天府大道北段 1288 号泰达时代中心 1 栋 4 单元 9 楼)召开二〇二〇年度股东大会。

表决情况:同意 9 票,反对 0 票,弃权 0 票

内容详见本公司于同日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上刊登的《关于召开二〇二〇年度股东大会的通知》(公告编号:2021-33 号)。

特此公告。

四川浩物机电股份有限公司
董 事 会
二〇二一年六月五日

证券代码:000757　证券简称:浩物股份　公告编号:2021-32 号

四川浩物机电股份有限公司关于全资子公司为下属公司提供担保的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、担保情况概述

(一)本次担保的基本情况

四川浩物机电股份有限公司(以下简称"本公司")全资子公司内江市鹏翔投资有限公司(以下简称"内江鹏翔")下属子公司天津市轩德汽车贸易有限公司(以下简称"天津轩德")已与大众汽车金融(中国)有限公司(以下简称"大众金融")签署了《循环授信协议》及《补充协议》(以下合称"《循环授信协议》"),天津轩德向大众金融申请 4,000 万元贷款,内江鹏翔对天津轩德 4,000 万元融资额度事项提供连带责任保证担保,担保期限为《循环授信协议》履行期限届满后的两年。

为进一步满足天津轩德业务发展需要,天津轩德申请将其贷款额度增加至 10,000 万元,并与大众金融签署新的《补充协议》(以下称为"《补充协议二》")。内江鹏翔拟对天津轩德 10,000 万元融资额度事项提供连带责任保证担保,担保期限为《循环授信协议》及《补充协议二》履行期限届满后的两年。

(二)董事会审议情况

本公司于 2021 年 6 月 4 日召开八届四十一次董事会会议,以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果,审议通过了《关于全资子公司为下属公司提供担保的议案》,并授权经营层及财务部根据天津轩德的实际经营情况及资金需求,协助天津轩德办理相应的融资事项,并授权内江鹏翔法定代表人签署与担保相关的各项法律文件。根据《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及《公司章程》的有关规定,内江鹏翔本次对天津轩德供担保的事项尚须获得股东大会的批准。

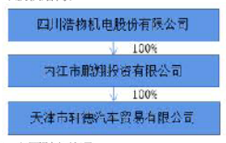
二、担保额度使用情况

担保方	被担保方	担保方持股比例(%)	被担保方最近一期资产负债率(%)	截至目前担保余额(万元)	本次新增担保额度(万元)	担保额度占上市公司最近一期净资产比例(%)	是否关联担保
内江鹏翔	天津轩德	100	68.37%	3,175.98	6,000	5.89	否

三、被担保人基本情况

1、公司名称:天津市轩德汽车贸易有限公司
2、成立日期:2011 年 1 月 14 日
3、注册地址:西青经济开发区大寺高新技术产业园储源道 5 号
4、法定代表人:杨扬
5、注册资本:3,000 万元人民币
6、主营业务:一般项目:汽车新车销售;汽车零配件批发;汽车零配件零售;轮胎销售;汽车装饰用品销售;机动车修理和维护;信息技术咨询服务;汽车拖车、求援、清障服务;劳务服务(不含劳务派遣);二手车鉴定评估;二手车经销;建筑材料销售;金属材料销售;润滑油销售;针纺织品销售;仪器仪表销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);工艺美术品及收藏品零售(象牙及其制品除外);工艺美术品及收藏品批发(象牙及其制品除外);办公用品销售;日用百货销售;家具销售;家用电器销售;通讯设备销售;礼品花卉销售;食用农产品批发;食用农产品零售;机械设备租赁;机械零件、零部件销售;电子产品销售;电气设备修理;洗车服务;汽车租赁;商务代理代办服务;金属制品修理;信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务);国内贸易代理;互联网销售(除销售需要许可的商品);住房租赁;非居住房地产租赁;土地使用权租赁。(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)。许可项目:食品经营;烟草制品零售。(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,具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准)。

7、股权结构:



8、主要财务状况:
单位:元

项目	截至 2020 年 12 月 31 日 /2020 年度(经审计)	截至 2021 年 3 月 31 日 /2020 年 1-3 月(未经审计)
资产总额	71,157,645.00	63,064,764.92
负债总额	50,203,546.45	43,118,703.16
净资产	20,954,098.55	19,946,061.76
营业收入	112,131,690.65	20,339,742.68
利润总额	−484,209.58	−1,008,036.79
净利润	−449,442.77	−1,008,036.79

9、经查询,天津轩德不是失信被执行人。

四、担保协议的主要内容

1、担保方式:连带责任保证担保;
2、担保金额:内江鹏翔为天津轩德担保金额共计 10,000 万元人民币;
3、担保期限:《循环授信协议》及《补充协议二》履行期限届满后的两年。

五、董事会意见

董事会认为,天津轩德经营稳定,资信状况良好,本次担保风险可控。本次融资款项满足了天津轩德的业务发展需求,保障其日常经营活动的有序开展,不会损害本公司及全体股东的利益。董事会同意内江鹏翔对天津轩德融资事项提供连带责任保证担保。

六、累计对外担保数量及逾期担保的数量

截至本公告日,本公司及控股子公司累计对外担保本金总额为 108,800 万元人民币(含本次担保),占本公司 2020 年 12 月 31 日经审计净资产的 63.98%。其中,内江鹏翔对其全资子公司提供的担保金额为 98,600 万元人民币(含本次担保);本公司对全资子公司内江金鸿曲轴有限公司提供的担保金额为 10,200 万元人民币。截至本公告日,本公司及控股子公司实际发生的对外担保总余额为 33,810.25 万元,占本公司 2020 年 12 月 31 日经审计净资产的 19.88%。除上述事项外,本公司(含控股子公司)未发生逾期担保,亦无其他涉及诉讼的担保及因担保被判决败诉而应承担损失等情形。

七、备查文件:四川浩物机电股份有限公司八届四十一次董事会会议决议。

特此公告。

四川浩物机电股份有限公司
董 事 会
二〇二一年六月五日

证券代码:000757　证券简称:浩物股份　公告编号:2021-33 号

四川浩物机电股份有限公司关于召开二〇二〇年度股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、召开会议的基本情况

1、股东大会届次:二〇二〇年度股东大会

2、股东大会的召集人:本公司董事会。2021 年 6 月 4 日,本公司八届四十一次董事会会议审议通过了《关于提议召开二〇二〇年度股东大会的议案》。

3、会议召开的合法、合规性:本次股东大会的召集和召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件、深圳证券交易所(以下简称"深交所")业务规则和《公司章程》等的规定。

4、会议召开的日期、时间:

(1)现场会议召开的日期及时间:2021 年 6 月 25 日(星期五)14:00

(2)网络投票的日期及时间:

①通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的时间为 2021 年 6 月 25 日(星期五)9:15-9:25,9:30-11:30 和 13:00-15:00;

②通过互联网投票系统(http://wltp.cninfo.com.cn)投票的时间为 2021 年 6 月 25 日 9:15-15:00。

5、会议的召开方式:本次股东大会采用现场表决与网络投票相结合的方式召开。公司将通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统(http://wltp.cninfo.com.cn)向全体股东提供网络形式的投票平台,股东可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权。公司股东应选择现场投票或网络投票中的一种表决方式。同一表决权出现重复投票表决的,以第一次投票表决结果为准。

6、会议的股权登记日:2021 年 6 月 18 日(星期五)。

7、出席对象:

(1)在股权登记日持有本公司股份的股东或其代理人。于股权登记日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东均有权出席股东大会,并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决,该股东代理人不必是本公司股东。

(2)本公司董事、监事及高级管理人员。

(3)本公司聘请的律师。

(4)根据相关法规应当出席股东大会的其他人员。

8、会议地点:成都分公司会议室(地址:成都市武侯区天府大道北段 1288 号泰达时代中心 1 栋 4 单元 9 楼)。

二、会议审议事项

1、审议《二〇二〇年度董事会工作报告》;
2、审议《二〇二〇年度监事会工作报告》;
3、审议《二〇二〇年度财务决算报告》;
4、审议《二〇二〇年度利润分配方案》;
5、审议《二〇二〇年度报告及其摘要》;
6、审议《关于全资子公司为下属公司提供担保的议案》。

上述议案已经本公司八届三十八次董事会会议、八届四十一次董事会会议及八届十八次监事会会议审议通过,内容详见《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

三、提案编码

本次股东大会提案编码示例表

提案编码	提案名称	备注
		该列打勾的栏目可以投票
100	总议案	√
1.00	《二〇二〇年度董事会工作报告》	√
2.00	《二〇二〇年度监事会工作报告》	√
3.00	《二〇二〇年度财务决算报告》	√
4.00	《二〇二〇年度利润分配方案》	√
5.00	《二〇二〇年度报告及其摘要》	√
6.00	《关于全资子公司为下属公司提供担保的议案》	√

四、会议登记等事项

1、登记方式:现场登记,异地股东可通过电子邮件或传真方式登记;
2、登记时间:2021 年 6 月 24 日 9:00-11:30,14:00-17:00;
3、登记地点:成都市武侯区天府大道北段 1288 号泰达时代中心 1 栋 4 单元 9 楼;
4、登记时提供资料:出席会议的个人股东持本人身份证、股东账户卡和持股凭证;委托代理人持本人身份证、授权委托书、授权人股东账户卡和持股凭证;法人股东持营业执照复印件、股东账户卡、法人授权委托书、出席人身份证办理登记手续。

五、参加网络投票的具体操作流程

本公司将向全体股东提供网络形式的投票平台,本公司股东可以通过深交所交易系统和互联网投票系统(http://wltp.cninfo.com.cn)参加网络投票,网络投票相关事宜详见附件一。

六、其他事项

1、会议联系方式:
(1)联系人:赵吉杰、张珺、曾煜靓
(2)电话:028-63286976
(3)传真:028-63286984
(4)电子邮箱:hwgf0757@163.com
2、会议费用:会期半天,与会股东食宿及交通费自理。
3、附件一:参加网络投票的具体操作流程;附件二:授权委托书。
4、网络投票系统异常情况的处理方式:网络投票期间,如网络投票系统遇突发重大事件的影响,则本次股东大会的进程按当日通知进行。

七、备查文件:八届三十八次董事会会议决议、八届四十一次董事会会议决议及八届十八次监事会会议决议。

四川浩物机电股份有限公司
董 事 会
二〇二一年六月五日

附件一:
参加网络投票的具体操作流程
一、网络投票的程序
1、投票代码:360757,投票简称:浩物投票。
2、填报表决意见
对于本次股东大会提案(均为非累积投票提案),填报表决意见:同意、反对、弃权。
3、股东对总议案进行投票,视为对所有提案表达相同意见。
股东对总议案与具体提案重复投票时,以第一次有效投票为准。如股东先对具体提案投票表决,再对总议案投票表决,则以已投票表决的具体提案的表决意见为准,其他未表决的提案以总议案的表决意见为准;如先对总议案投票表决,再对具体提案投票表决,则以总议案的表决意见为准。
二、通过深交所交易系统投票的程序
1、投票时间:2021 年 6 月 25 日的交易时间,即 9:15-9:25,9:30-11:30 和 13:00-15:00。
2、股东可以登录证券公司交易客户端通过交易系统投票。
三、通过深交所互联网投票系统投票的程序
1、互联网投票系统开始投票的时间为 2021 年 6 月 25 日(现场股东大会召开当日)上午 9:15,结束时间为 2021 年 6 月 25 日(现场股东大会结束当日)下午 3:00。
2、股东通过互联网投票系统进行网络投票,需按照《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务指引(2016 年修订)》的规定办理身份认证,取得"深交所数字证书"或"深交所投资者服务密码"。具体的身份认证流程可登录互联网投票系统 http://wltp.cninfo.com.cn 规则指引栏目查阅。
3、股东根据获取的服务密码或数字证书,可登录 http://wltp.cninfo.com.cn 在规定时间内通过深交所互联网投票系统进行投票。

附件二:
授 权 委 托 书
兹委托　　先生(女士)代表我单位(本人)出席四川浩物机电股份有限公司于 2021 年 6 月 25 日召开的二〇二〇年度股东大会,并根据通知所列提案按照以下列示行使表决权。

提案编码	提案名称	备注	同意	反对	弃权
		该列打勾的栏目可以投票			
100	总议案	√			
1.00	《二〇二〇年度董事会工作报告》	√			
2.00	《二〇二〇年度监事会工作报告》	√			
3.00	《二〇二〇年度财务决算报告》	√			
4.00	《二〇二〇年度利润分配方案》	√			
5.00	《二〇二〇年度报告及其摘要》	√			
6.00	《关于全资子公司为下属公司提供担保的议案》	√			

备注:
1、请在"同意"、"反对"或"弃权"栏中用"√"选择一项,每一提案限选一项,多选、不选或使用其它符号的视同弃权统计;
2、对总议案进行表决,视为对所有提案表达相同意见。
委托人签章:　　身份证号码或营业执照号码:
委托人持股数:　　委托人股东帐号:
受托人:　　身份证号码:
签发日期:　　有效期限:

(上接 C33 版)

在投资实务中,投资主体通常会与拟投资标的方先行签订投资意向书、合作协议等以实施尽职调查、确定双方初步交易意向等,并据此相应设置保证金、排他期、违约责任、终止条款等,并据此对拟投标的开展投前尽职调查工作,明确具体的交易条款等。

鉴于艾德范思信息涉及自主专利研发等非公开商业信息,公司向其支付保证金后开展尽职调查工作,以上行为符合相应业务的商业惯例。

公司除上述对艾德范思尽职调查提供保证金外,历史未涉及类似的保证金缴付安排。

3、艾德范思及其其股东悦康动力(北京)科技有限公司、郑明权,与本公司、本公司控股股东、持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或其他利益安排。

4、截至本回函日前,君兰投资已与艾德范思达成投资意向并签订了《股权收购协议》,相关交易完成后,艾德范思将成为公司间接控股的孙公司,股权结构如下表:

股东名称	认缴出资	实缴出资	出资方式	占股比例
北京君兰投资有限公司	900 万	900 万	货币	72%
悦康动力(北京)科技有限公司	250 万	250 万	货币	20%
郑明权	100 万	80 万	货币	8%
总 计	1250 万	1230 万	–	100%

上述保证金 1,500 万元中 900 万元转化为股权收购及增资款,剩余的 600 万元将退回君兰投资,待艾德范思工商变更完成后,君兰投资将根据艾德范思的经营需要决定是否向其提供流动性支持。

八、2021 年 3 月 31 日,你公司披露公告称,为开拓羊绒业务以外的发展机会,构建"羊绒业务+实业投资"双主营业务模式,你公司决定投资设立成都向恒新能源材料投资管理中心(有限合伙),通过合伙企业增资并收购都江堰市聚恒益新材料有限公司(以下简称"聚恒益新材料")100%股权以及收购四川锂古新能源科技有限公司(以下简称"锂古新能源")80%股权。

1、聚恒益新材料收益法下的评估值为 2,143.74 万元,较其净资产账面值 571.75 万元,评估增值率为 274.94%。你公司按照 2,058 万元的增资前估值收购原股东全部股权并增资 2,142 万元。请补充披露收益法评估的具体过程,说明评估参数选取依据、合理性,并结合锂电池负极材料石墨化加工行业的发展状况、标的历史经营业绩、核心竞争力等,分析说明本次评估增值率较高的原因和合理性。

2、锂古新能源成立于 2020 年 6 月,从事锂电池正极材料相关业务,具备磷酸铁锂 4200 吨/年的生产能力。因原股东尚未实缴注册资本,你公司作价 0 元收购锂古新能源 80%股权后拟实缴出资 800 万元。请说明锂古新能源原股东长期未实缴出资的原因,并结合其目前生产能力和业务开展情况,分析说明业绩实现情况的合理性。

回复:

1、聚恒益新材料收益法评估的具体过程及相关说明

(1)收益预测的假设条件

①国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化,本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

②假设企业持续经营。

③假设企业的经营者是负责的,并且企业管理层有能力担当其职责。

④除非另有说明,假设企业完全遵守所有有关的法律法规。

⑤假设企业未来将采取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基本一致。

⑥假设评估基准日后被评估单位的现金流入为期末流入,现金流出为期末流出。

⑦假设企业在现有的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。

⑧有关利率、汇率、赋税基准及税率,政策性征收费用等不发生重大变化。

⑨无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(2)评估计算及分析过程

①未来收益的确定

A.主营业务收入的预测。

聚恒益新材料主要以等静压焙烧、等静压石墨化及锂电池负极材料石墨化加工三部分业务组成,近两年收入情况如下表所示:

金额单位:人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度
等静压焙烧	700.27	668.77
石墨化	1,868.18	2,171.39
合计	2,568.45	2,840.16

本次预测是以聚恒益新材料签订的经营合同为基础,结合企业实际经营状况进行测算。分焙烧和石墨化产品分别进行预测预测结果不含税收入如下:

金额单位:人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年及永续
等静压焙烧	668.77	668.77	668.77	668.77	668.77	668.77
石墨化	2,171.39	2,171.39	2,171.39	2,171.39	2,171.39	2,171.39
合计	2,840.16	2,840.16	2,840.16	2,840.16	2,840.16	2,840.16

B.主营业务成本的预测

ⅰ.历史年度主营业务成本分析

主营业务成本分成焙烧和石墨化产品两部分进行统计,包括能源成本、人工成本、固定资产折旧、辅料、其他等,聚恒益新材近两年各项成本情况:

金额单位:人民币万元

产品类别	主营业务成本项目	历史数据	
		2019 年	2020 年
等静压焙烧	天然气	260.64	208.81
	电力	25.04	20.92
	辅料(保温料)	35.5	44
	折旧	44.24	34.47
	人工成本	61.7	68.5
	其他	33.08	53.39
	小计	460.2	430.09
石墨化	电力	722.19	659.54
	水费	0.7	0.76
	辅料-炭黑	156.65	145.72
	辅料-电阻料	175.95	152.76
	折旧	118.01	111.93
	人工成本	122.7	113
	其他	102.92	2.84
	小计	1,399.12	1,186.54
合 计		1,859.31	1,616.63

ⅱ.主营业务成本的预测

天然气、电能消耗量按照历史产量和消耗量占比进行预测,其单价由于存在阶梯收费,按照历史平均单价计算;人员工资成本、辅料成本、其他成本参照被评估单位历史产量和消耗量占比进行预测,已签订的合同按照合同期内的进行预测。

金额单位:人民币万元

产品类别	主营业务成本项目	未来五年预测					
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
等静压焙烧	天然气	250.1	250.1	250.1	250.1	250.1	250.1
	电力	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63	25.63
	辅料(保温料)	44	44	44	44	44	44
	折旧	57.63	61.54	65.57	69.6	73.72	73.72
	人工成本	71.93	75.52	79.3	83.26	87.43	87.43
	其他	53.39	53.39	53.39	53.39	53.39	53.39
	小计	502.66	510.17	517.98	525.97	534.26	534.26
石墨化	电力	670.61	670.61	670.61	670.61	670.61	670.61
	水费	0.76	0.76	0.76	0.76	0.76	0.76
	辅料-炭黑	105.26	105.26	105.26	105.26	105.26	105.26
	辅料-电阻料	272.03	272.03	272.03	272.03	272.03	272.03
	折旧	187.1	199.8	212.88	225.97	239.37	239.37
	人工成本	123.74	129.93	136.43	143.25	150.41	150.41
	其他	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84
	小计	1,256.33	1,275.21	1,294.79	1,314.69	1,335.26	1,335.26
合 计		1,758.99	1,785.38	1,812.76	1,840.66	1,869.52	1,869.52

C.税金及附加的预测

聚恒益新材料的税金及附加核算按应交增值税额计算的城市建设维护税、教育费附加和地方教育费附加等。至评估基准日,各项税率为城市建设维护税率为 7%;教育费附加率为 3%;地方教育费附加率为 2%;房产税为房屋账面原值乘以 70%作为纳税基数,其税率为 1.2%;土地使用税按使用面积和土地级别,其单价为 4 元/m2;环保税按照其污染物排放量进行计算,本次按历史年度平均缴纳额进行预测;印花税按销售和采购合同金额的 0.3%进行预测。其详细如下:

金额单位:人民币万元

序号	项目	税率	未来五年预测					
			2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
1	城建税	7%	14.09	14.09	14.09	14.09	14.09	14.09
2	教育费附加	3%	6.04	6.04	6.04	6.04	6.04	6.04
3	地方教育费附加	2%	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03	4.03
4	房产税	12%	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75
5	土地使用税	4 元 /m2	8.18	8.18	8.18	8.18	8.18	8.18
6	环保税		0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
7	印花税		9.85	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85
	合计		51.40	51.40	51.40	51.40	51.40	51.40

D.管理费用的预测

管理费用主要包括管理人员工资、业务招待费、办公费、交通费、通讯费、差旅费、工会会费、折旧费、咨询费、环保费、其他、职卫技术服务费、职工教育经费、保险费、土地使用权摊销等。本次评估对于折旧费按照固定资产折旧水平预测;对于其他费用,参考其历史年度与营业收入占比情况综合考虑确定。预测情况见下表:

金额单位:人民币万元

序号	项目	未来五年预测					
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
1	应付职工薪酬	134.65	141.38	148.45	155.88	163.67	163.67
2	业务招待费	2.31	2.31	2.31	2.31	2.31	2.31
3	办公费	2.64	2.72	2.80	2.89	2.97	2.97
4	交通费	2.31	2.31	2.31	2.31	2.31	2.31
5	通讯费	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90
6	差旅费	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37	1.37
7	工会会费	2.69	2.83	2.97	3.12	3.27	3.27
8	折旧费	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
9	咨询费	3.26	3.26	3.26	3.26	3.26	3.26
10	环保费	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
11	其他	5.61	5.89	6.18	6.49	6.82	6.82
12	职卫技术服务费	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
13	职工教育经费	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44
14	保险费	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49	7.49
15	土地使用权摊销	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91
合 计		171.69	178.91	186.50	194.46	202.82	202.82

E.财务费用的预测

财务费用为银行借款利息及银行手续费支出,本次按照评估基准日付息债务情况进行预测。预测情况见下表:

序号	项目	未来预测					
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
1	利息支出	77.89	77.89	77.89	77.89	77.89	77.89
2	手续费	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
合 计		78.36	78.36	78.36	78.36	78.36	78.36

F.企业所得税的预测

企业所得税预测系根据各年利润总额预测值乘以适用的企业所得税率计算。企业所得税预测如下:

金额单位:人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
所得税	194.93	186.53	177.78	168.82	159.51	159.51

G.折旧和摊销的预测

固定资产折旧包括现有固定资产折旧、更新固定资产折旧和新增固定资产折旧三部分。根据现有固定资产规模、现有固定资产状况、新增固定资产投资规模以及企业执行的折旧政策预测固定资产折旧计提。根据评估基准日账面余额和原始入账金额,按照被评估单位既定摊销方式进行计提。具体预测数据如下:

金额单位:人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
折旧	245.14	261.74	278.86	295.97	313.09	313.09
摊销	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91	5.91
合计	251.05	267.66	284.77	301.89	319.00	319.00

H.资本性支出的预测

资本性支出是指企业为满足未来经营计划而需要更新现有固定资产设备和未来可能增加的资本支出及超过一年的长期资产投入的资本性支出。

基于本次收益法的假设前提之一为未来收益期限为无限期,所以目前使用的固定资产将在经济使用年限届满后,为了维持持续经营而必须投入的更新支出。根据企业发展规划,未来资产更新,保持一定的投入。本次评估对现有设施的替换性投资改造和新增设备的支出进行预测,具体预测数据如下:

金额单位:人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
资本性支出	250.76	250.76	250.76	250.76	250.76	319.00

I.营运资金追加额的确定

追加营运资金预测的计算公式为:

当年追加营运资金=当年末营运资金-上年末营运资金

营运资金需求额一般根据应收账款、应付账款、应交税费、应付职工薪酬等与企业主营业务紧密相关的科目测算。

预测结果如下:

金额单位:人民币元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
营运资金追加	828.93	11.33	11.82	12.20	12.83	–

J.2021 年至 2025 年以及连续预测期的收益预测结果如下:

现金流量预测表

金额位:人民币万元

序号	项目	预测数据					
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年至永续
1	营业收入	2,840.16	2,840.16	2,840.16	2,840.16	2,840.16	2,840.16
2	减:营业成本	1,758.99	1,785.38	1,812.76	1,840.66	1,869.52	1,869.52
3	税金及附加	51.40	51.40	51.40	51.40	51.40	51.40
4	销售费用	–	–	–	–	–	–
5	管理费用	171.69	178.91	186.50	194.46	202.82	202.82
6	财务费用	78.36	78.36	78.36	78.36	78.36	78.36
7	营业利润	779.72	746.10	711.13	675.27	638.05	638.05
8	加:营业外入	–	–	–	–	–	–
9	减:营业外出	–	–	–	–	–	–
10	利润总额	779.72	746.10	711.13	675.27	638.05	638.05
11	所得税费用	194.93	186.53	177.78	168.82	159.51	159.51
12	净利润	584.79	559.58	533.35	506.45	478.54	478.54
13	加:实际利息利出	58.41	58.41	58.41	58.41	58.41	58.41
14	折旧及摊销	251.05	267.66	284.77	301.89	319.00	319.00
15	减:资本性入	250.76	250.76	250.76	250.76	250.76	319.00
16	营运资金追加	828.93	11.33	11.82	12.20	12.83	–
17	营业净现金量	−185.43	623.56	613.96	603.80	592.36	536.95

②折现率的确定

A.无风险收益率 rf

无风险报酬率通常可以参考政府发行的长期国债到期收益率来确定,本次采用到期日大于或等于 10 年的长期国债平均到期收益率确定无风险报酬率为 3.91%。

B.市场风险溢价 rmf

本次市场风险溢价取股权投资风险收益率 MRP,即投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。我们根据下列方式计算中国股市风险收益率:首先选用上证综指和深圳成指作为衡量中国股市波动变化的指数,根据中国股市发展的实际情况,采用上证综指和深圳成指每年年末的指数(数据来源于 Wind 资讯)计算得到股票市场的市场风险报酬率为 9.93%,扣除无风险收益后 MRP=6.02%作为本次市场风险溢价。

C.βe 值

鉴于评估对象的主营业务所属行业,通过"万得资讯情报终端"查询国内 A 上市公司近 52 周剔除财务杠杆的 Beta 系数后,以平均值确定预期无财务杠杆风险系数的估计值 βu=1.2883,最后由公式得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值 βe=1.2883。

序号	股票代码	公司简称	剔除财务杠杆 βU
1	300861.SZ	美畅股份	1.3137
2	688300.SH	联瑞新材	1.5861
3	688598.SH	金博股份	1.2015
4	600516.SH	方大炭素	1.0520
对比公司平均值			1.2883

D.权益资本成本 re

本次评估考虑到评估对象在公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构和公司未来资本债务结果等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险,设公司特性风险调整系数 ε=4%;最终得到权益资本成本 re = 18.66%

E.所得税率:

聚恒益新材料适用企业所得税税率为 25%。

F. 评估基准日中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布 2020 年 12 月 21 日贷款市场报价利率(LPR)1 年期 LPR 为 3.85%,故本次债务成本 rd 按照 3.85%测算。

G.加权平均资金成本折现率 WACC

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

=13.30%

(3)评估值测算过程与结果

①本次评估选用分段收益折现模型,计算经营性资产价值。分段收益折现模型如下