## ()67 信息披露

证券代码,600397 证券简称,安源煤业 公告编号,2025-06

## 安源煤业集团股份有限公司 关于重大资产置换暨关联交易报告书 (草案)修订说明的公告

「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。 安源媒业集团股份有限公司(以下简称"上市公司"或"公司",拟以持有的媒炭业务相关资产及负

债与江西江钨控股发展有限公司持有的赣州金环磁选科技装备股份有限公司8,550万股股份(对应股 比57%)的等值部分进行置换,拟置入资产与拟置出资产交易价格的差额部分,由一方向另一方以现 16.37% 的专电部分处计直换,似直入致广当似直面致广义参加格的差额部分,由一方问为一方必观金方式补足以下简称"本次交易"或"本次重组")。 公司于2025年7月11日收到上海证券交易所下发的《关于安源媒业集团股份有限公司重大资产

置換壓头軟尖易草案信息披露的问题》(上证公園(2025]1022号)(以下简称"(问询函)")。根据(问询函)的相关要求,公司及相关中介机构对有关问题进行了认真分析和研究,并逐项予以落实和回 复。同时,本次交易的审计基准日中2024年12月31日调整为2025年3月31日,公司聘请中兴华会计 市事务所(特殊普通合伙)以2025年3月31日为基准日分别出具了本次交易相关审计报告、备考审阅

。 基于前述情形,公司对《安源煤业集团股份有限公司重大资产置换暨关联交易报告书(草案)》(以 至1前近南形。公司对该高标业采加度的市积公司进行政计量从实际企会对依合为《年条》从以下简称"重量报告书》,相关内容进行了相应修订,补充和完善。 如无特别说明,本公告中的简称或释义均与重组报告书中"释义"所定义的词语或简称具有相同

章节	修订情况
释义	根据修订情况修订部分释义
重大事项提示	更新本次重组对上市公司主要财务指标的影响、本次交易已履行的决策程序及批 准程序、本次交易推薄即期回报情况等
重大风险提示	更新风险中列示的财务数据、本次交易的审批风险、与置入资产相关的风险、本次 交易涉及的债务清偿情况等
第一章 本次交易概况	更新置出资产归集完成进度、本次重组对上市公司主要财务指标的影响、本次交 易已履行的决策程序及批准程序、本次交易涉及的债务清偿情况等
第二章 上市公司基本情况	更新上市公司前十大股东情况、江钨控股的经营范围、上市公司的主要财务数据 及财务指标等
第三章 交易对方基本情况	更新交易对方财务数据等
第四章 拟置出资产基本情况	更新拟置出资产的财务事项、法律事项等
第五章 拟置人资产基本情况	更新拟置人资产的财务事项、法律事项、业务事项等
第八章 交易的合规性分析	更新标的资产权属的分析等
第九章 管理层讨论与分析	更新上市公司、标的资产最近一期财务数据、备考财务数据、业务事项等
第十章 财务会计信息	更新上市公司、标的资产最近一期财务数据、备考财务数据等
第十一章 同业竞争与关联交易	更新关联交易情况等
第十二章 风险因素	更新风险中列示的财务数据、本次交易的审批风险、与置人资产相关的风险、本次 交易涉及的债务清偿情况等
第十三章 其他重大事项	更新上市公司担保余额、偿债能力分析、本次交易摊薄即期回报情况等

除上述补充和修订之外,公司对重组报告书全文进行了梳理和自查,完善了少许数字或文字内

证券代码:600397 证券简称:安源煤业 公告编号:2025-059

容,对重组方案无影响。

## 安源煤业集团股份有限公司 关于上海证券交易所《关于安源煤业集团 股份有限公司重大资产置换暨关联交易 草案信息披露的问询函》回复公告

安源煤业集团股份有限公司(以下简称"公司")于2025年7月11日收到上海证券交易所下发的

《关于安新媒业集团股份有限公司重大资产置换置关联交易草案信息按露的问纳函分(上述) [2025]1022号)(以下简称"(何询函》)")。根据(何询函》)的相关要求,公司对有关问题进行了认真分析 和研究,并逐项予以落实和回复。同时,公司根据《问询函》的回复内容对《安源煤业集团股份有限公 司重大资产置换暨关联交易报告书(草案)》及其摘要进行了补充披露,并以楷体加粗标明。现就公司 作出的回复说明内容公告如下:

如无特别说明,本问复中简称与名词的释义与重组草案相同。 知几何初50岁,至巴及中间的"与石间50种区"与里红年来时间。 一、关于交易方案。章案显示、上市公司积以除保留资产及负债(货币资金6,294.72万元、应交税 费 251.42万元、短期借款 11.512.83万元)外的全部剩余资产及负债与江钨发展特有的金环磁选 57% 股份进行置换,差额部分现金方式补足。上市公司拟于本次交易股东会通知发出前提前清偿上市公司置出资产金融负债6.61亿元。标的公司剩余43%股权由4家员工持股平台赣州金跃、赣州金邦、赣

州金和、赣州金凯持有,股比分别为12.5%、12.5%、10%、8%。 请公司(1)科·大坡廣上市公司取在股东会通知前清偿金融机构债务的具体安排、资金来源;补充 披露保留负债部分的债权人、借款期限和借款利率,后续偿债计划以及资金来源,说明交易完成后上 市公司的偿债压力是否增加;(2)补充披露4家员工持股平台对标的公司的表决权内部安排,是否存 的股权结构。管理架构、说明公司能否有效控制标的公司、以及后续整合管控安排及维持技术人员稳定性的保障措施;(4)补充说明对标的公司剩余股权是否有进一步收购计划,或与相关股东是否存在其他相关协议或者利益安排。请独立财务顾问、会计师核查并对问题(1)发表明确意见;请独立财务 顾问、律师核查并对问题(2)至(4)发表明确意见。

、补充披露上市公司拟在股东会通知前清偿金融机构债务的具体安排、资金来源;补充披露保 留负债部分的债权人、借款期限和借款利率,后续偿债计划以及资金来源,说明交易完成后上市公司

(一)上市公司拟在股东会通知前清偿金融机构债务的具体安排、资金来源

对于本次上市公司置出资产。上市公司需量财资及债务转移通知债权人并取得债权人的同意。截至2024年12月31日、上市公司拟置出资产母公司层面涉及的金融机构负债为66,076.14万元,上市 公司拟于审议本次交易的股东大会通知发出前,由江西煤业提前清偿该等金融机构负债。

公司初、甲以中公交劳的政策人会加利农伍制,由江宁等来更强即得民族等亚德的内贝贝。 截至本门间间复出月。上述660万45万元金融机构负债已由江西煤业通过自有资金、新增银行贷款及上市公司挖股股东提供的资金支持提前清偿完毕,具体情况如下:

序号	借款人	贷款银行	2024年12月31日债务本息	是否已清偿完毕
1	安源煤业	中国银行	14,017.23	是
2	安源煤业	交通银行	29,032.17	是
3	安源煤业	光大银行	13,014.51	是
4	安源煤业	北京银行	10,012.22	是
	合计		66,076.14	是

(二)保留负债部分的债权人、借款期限和借款利率,后续偿债计划以及资金来源,说明交易完成 后上市公司的偿债压力是否增加

1. 保留布债部分的债权人、借款期限和借款利率,后续偿债计划以及资金来源 截至2024年12月31日,上市公司保留负债的具体情况如下:

 
 债权人名称
 债务本金
 债务利息

 中国工商银行股份有限公司萨乡安源支行
 11,500.00
 12.83
 12个月

上述保留负债将于2025年9月下旬和10月上旬陆续到期。在后续偿债计划方面,目前上市公 拟在上述贷款到期时偿还贷款本息。在还款资金来源方面,除了本次交易上市公司保留的货币资金 18代工工员员影到到时辰弘灵歌不愿。在28队员业不愿/月围,得了4个人之到工口公司中部的员口员业 6.294.172万元,本次交易后上市公司财通过子公司金尔施选分红、新增粮行贷款等自有资金或自筹资金 金偿还上述保留负债。若上述保留负债到期时,上市公司自有资金或自筹资金不足以偿还贷款本息, 上市公司控股股东江钨控股将及时向上市公司提供资金支持。 2025年7月15日,江钨控股出具了《江西钨业控股集团有限公司关于安源煤业保留债务的承诺

函》,主要内容如下: "为了维护上市公司及中小股东的利益,对于安源煤业保留在母公司本部的债务,本公司承诺如

1、本公司将积极协调、协助安源煤业按期清偿本次整合保留在安源煤业的债务;本公司将采取向

安高媒业提供资金,担保等方式支持和服务的强强的基础。2、如因本公司未规定的股份,以及企业的股份,是一个企业的企业的企业,是一个企业的企业,是一个企业的企业,但是一个企业,但是一个是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个是一个企业,但是一个企业,但是一个企业,但是一个一个企业,但是一个是一个是一个是一个,但是一个是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个是一个,但是一个是一个是一个,但是一个是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个,但是一个是一个是一个,但是一个是一个,但是一个,也是一个是一个,但是,但是一个是一个,也是一个,也是一个是一个,但是一个是一个,是一个,也是一个是一个,是一个是一个,是一个,也是一个是一个,也是一个是一个,是一个,

2、本次交易完成后上市公司的偿债压力将显著下降

欠交易完成前后,上市公司主要财务指标比较情况如下:

注2:流动比率=流动资产÷流动负债; 注3: 速动比率=(流动资产-存货);流动负债: 下次交易前,2024年末、2025年3月末上市公司的速动比率分别为0.34倍、0.33倍,流动比率分别

公司的速动比率分别为0.47倍 0.49倍,流动比率分别为1.27倍 1.29倍,资产负债率分别为5.8.7%。 55.69%。可见,本次交易完成后,上市公司流动比率、速动比率将有所提升,资产负债率将显著下降, 本次交易有利于降低上市公司偿债风险、交易完成后上市公司的偿债压力预计将显著下降。 及解析的 已在重组报告书"第四章 拟置出资产基本情况"之"三、拟置出资产涉及的债务转移情 况"之"(一)金融机构债务"中补充披露上市公司拟在股东会通知前清偿置出资产金融机构债务的具

为0.36倍、0.35倍、资产负债率分别为97.83%、99.89%;本次交易完成后、2024年末、2025年3月末上市

上市公司已在重组报告书"第四章 拟置出资产基本情况"之"一、拟置出资产概况"中补充披露保

留负债部分的债权人、借款期限和借款利率,后续偿债计划以及资金来源情况。 上市公司已在重组报告书"第九章管理层讨论与分析"之"六、本次交易对上市公司的持续经营能力、未发展前景、财务状况影响的分析"之"(三)本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析"中补入披露交易完成后上市公司的偿债压力情况。

二、补充披露4家员工持股平台对标的公司的表决权内部安排,是否存在一致行动或其他相关协

(一)4家员工持股平台对标的公司的表决权内部安排,是否存在一致行动或其他相关协议 截至本问询回复出具日.4家员工持股平台《合伙协议》对金环磁选的表决权内部安排约定如下:

内部规定 第十三条 有限合伙企业由普通合伙人执行合伙事务,有限合伙不执行合伙事务,不得对外代表有限。 使企业。 第十三条 有限合伙企业由普通合伙人执行合伙事务,有限合伙人大与合伙事务,不得对外代表有限。 使企业。 第十四条 合伙人对合伙企业有关事项做出决议,实行合伙人一人一票并经金体合伙人过半数通过的表达 功主。 第十五条 经会体合伙人决定。秦托一个合伙人(作为合伙人)的法人,其他组织执行合伙事务的,由其委派 的代表执行)对外代表合伙企业执行合伙事务,其他合伙人不再执行合伙事务

4家员工持股平台之间以及与标的公司控股股东之间均不存在一致行动协议或其他相关协议。 (二)补充披露情况

(二)杯/元/2020年间代 上市公司已在重组报告书"第八章 交易的合规性分析"之"一、本次交易符合《重组管理办法》第 条的规定"之"(四)本次交易涉及的资产权属清晰、资产过户或者转移不存在法律障碍,相关债权

债务处理合法"中进行了补充披露。 三、补充披露标的公司章程股东会、董事会、经营管理层涉及重大事项和公司经营的表决安排,核 心技术人员构成以及签署塞职及竞业协议的情况,结合交易完成后标的公司的股权结构、管理架构,

公式水下风将300公室营备等0次是亚的区内间的1、指目至少对200日将可公司1000亿年时以,该明公司储备有效控制标的公司,以及后续整合管管定类排及维持技术, 员稳定性的保障措施(一)标的公司章程股东会、董事会、经营管理层涉及重大事项和公司经营的表决安排

	出具日,金环磁选章程关于股东大会、董事会、经营管理层涉及重大事项和公司
经营的表决安排如下 +体	公司章程规定
土体	第四十条公司股东大会是公司股森岛以为机构、股东大会由全体股东组成、依法行使下列即以及 (一)地位公司的经营分替和股赁计划。(一)被军和股埠由田口(工作基础上的金币。 决定有关 董事。宣事的规则事则:(一)即以批价董师全的股份;(四)即以批准董事会改造事的股份;(五)申 以北社公司的中国股务侧的发,从男子湾;(7)申以代社公司的制分化。文章和安阳等,但为一个 (七)成公司增加基金的发出,从男子湾;(7)申以代社公司的制动分化。文章和分十、由于 (七)成公司增加基金的发出。 (2)、秦政、清海家省交更公司的天成出入以(1)中,协议大家省一一)本军和股市已经当由股东公 会决定的发生他事。
股东大会	第五十条 股东大会的决议分为普通决议和特别决议。普通决议应由出席会议的股东(包括合法 股东代理人)所持衷决权的过半数通过,特别决议应由出席会议股东(包括合法股东代理人)所转 表决权的25以上通过。 第五十一条下列班顶由股东大会以股临政设备过,(一方旗车会的工作组织。(一海库会
100,000	第五十一条下列即加出股东大会风誉通讯以通加式(一)库φ全和监督会的工作组告;(二) 南省全 规定的利润分配方案和弥补亏损方案;(二) 董事全和监事会成员的任免及其报酬和支付方法。 (四)公司年度预测方案,决算方案;(五)公司年度报告;(六)除起来;(改法规则正诸者本草结则 定应当以将则决议通过以外负责他事项。 第五十二条下列即加出股东会以郑明决议通过以外负责他事项。
	股票认股证和其他参似证券;(二)公司发行债券;(二)公司的合并,分立或解散,清算或变更公司 形式;(四)修改本章程;(五)法律,行政法规或本章程规定的,以及股东大会以普通决议认定会对 公司产生重大影响的,需以股东大会特别决议通道的其他事项。
	第五十三条 股东(包括股东合法代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权, 每一部份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权, 且该部分股份不计人出席股东大会有表决权, 但该部分股份公数。
董事会	第六十六条 董事会行使下列主要职权(一)召集股东大会。并向原东大会报告工作(二)执行指 东大会的块以(二)决定之前的答案计划机设计方案(四)和17公司的印度银务管理方案、决算/ 案(百)和17公司的印码分配方案和资料>> 请方案(六)和17公司曾加成者或少注册资本、决算/ 等成况他证券及上市方案(一)和17公司宣布资金的公司或者的公司公司。由于成立的总基本资量制度 公司法人的方案(八)和17公司宣布资金的公司或者的创意力方案(九)和完定公司总基本资量制度 公司法人的方案(八)和17公司宣布资金的公司宣布的公司。 公司法人的方案(八)和17公司宣布公司宣布公司宣布公司宣布公司宣布公司宣布。 这些位金是《由于成本资本》(1801年),为《古人等人传统发音》(1801年),为《古人 发展中报》、由于成本资本的工作和26年,不可以是一个公司。
33.7.24	第七十六条 董事会会议必须有过半数董事出席方可召开,在董事会会议上每名董事有一票表决权。除法律、法规、规范性文件及本章程另有规定外,董事会决议由全体董事过半数通过后生效。
	第七十一条 董事长行使下列取尽(一) 土排顺东大会和辽集、 ; 計畫事会定议; (二) 智是 检查库 审会决议的转; (三) 签署公规定行动要求。公证非安从作的市场。(四) 签署布备查要安欠年 和其他自由公司法定代表, 人签署的其他文件、行使法定代表, 人的取尽; (二) 在安土特大自然实生 分可和外签金储程尺, 大达司事务行使的大法律规定, 他公司施始的特别度强力。 公司董事会和原东大会报告; (六) 组织组织 董事会运作的 多印刷度, (为闽事事会的运作; (一) 提出 公司董事会和原东大会报告; (六) 组织组织 董事会运作的 多印刷度, (为闽事会的运作; (一) 提出 公司董事会和原东大会报告; (六) 组织组织 董事会运作的 多印刷度。(为闽事会的运作; (一) 提出
经营管理层	第一百○三条 总经理对循单会负责, 行使下列眼以(一) 主转之间的生产经营管里工作, 组织设 编章事会决议(二) 组织复杂检门可使经常性少规程贷予案(二) 起订之价和管管理机构设 案(四) 报订公司的基本管理制度(页) 制定公司负债收靠(次) 投播请循序之附任或者解赠公司 技术高级管理人员(土) 大规矩管压或者解明验由直循序会决定将任或者解则以外的负责管理
	员;(八)建立总经理办公会制度,召集和主持公司总经理办公会议;(九)协调、检查和督促各部厂的生产经营和管理等工作;(十)本章程和董事会授予的其他职权。总经理列席董事会会议。

(一)标的公司核心技术人员构成以及签署室职及音业协议的情况 截至本问询回复出具日,标的公司核心技术人员共4名(任祥君、刘向民、王勇平、熊涛),该等核

心技术人员具体情况如下:					
序号	姓名	在金环磁选的任职情况			
1	任祥君	金环磁选副总经理			
2	刘向民	金环磁选首席工程师			
3	王勇平	金环磁选研发中心副主任			
4	熊涛	金环磁选研发中心副主任			

该等核心技术人员均已和金环磁选签署离职及竞业协议,协议主要条款如下: "1、乙方在期限内,非经甲方书面同意,不得在与甲方经营同类产品或提供同类服务的其他企业 事业单位、社会团体内担任任何职务,包括股东、合伙人、董事、监事、经理、职员、代理人、顾问等等。 不得白己经营与公司有直接竞争的业务

2、在期限和区域内不直接或间接地以个人名义或以一个企业的所有者、许可人、被许可人、本人、 代理人、雇员、独立承包商、业主、合伙人、出租人、股东、董事、管理人员、顾问等的身份或以其他任何 名义:(1)投资或从事公司业务之外的竞争业务,或成立从事竞争业务的组织。(2)向竞争对手提供任 何服务或披露任何保密信息。

3、乙方在期限内不直接或间接地劝说、引诱、鼓励或以其他方式促使甲方公司:(1)任何管理人员 或福员终上等管理。员员强雇员经公司的"规则政权"的原则并杀。2014何客户,供应商。按于人员或属员终上等管理。员政福员经上等管理。员政福员经公司或其关联公司有实际或潜在业务关系的其他人或实体(包括任何潜在的客户、供应商 或被许可人等)终止或以其他方式改变与公司或其关联公司的业务关系。(3)在期限内不得抢夺目前

或版任中人子等企业或从实地分为企业。 甲方在册象户,也不得甲方的象户介绍给其他单位及个人, 搜索甲方的利益。 4、在期限内承担的其他义务包括但不限于:不泄漏、不使用、不使他人获得或使用公司的商业秘 密;不传播、不扩散不利于公司的消息或报道;未签订过且不会签订任何与本合同条款相冲突的书面

5. 乙方在甲方任职期间所完成的,与甲方业务相关的发明创造、作品、技术秘密或其他商业秘密 信息,属职务成果并由甲方享有知识产权的,乙方不得在未经甲方同意的前提下利用这些成果进行生产、经营,亦不得自行向第三方转让。

6. 乙方禀职以后, 若利用原来在甲方仟职期间掌握或接触到的秘密研制, 创作出新的成果, 在拟 法律责任及经济责任的权利。

7、乙方无论因何种原因离职,仍对其在甲方任职期间接触、知悉的属于甲方或者虽属于第三方但 甲方承诺有保密义务的相关秘密,承担如同任职期间一样的保密义务和不擅自使用有关秘密信息的

7. 保留期限依据各技术项目、资料的保密期限标定。 8. 竞业限制期限为2年,自甲、乙双方解除或终止劳动合同之日起算。" (三)结合交易完成后标的公司的股权结构、管理架构,说明公司能否有效控制标的公司,以及后

续整合管控安排及维持技术人员稳定性的保障措施 1、结合交易完成后标的公司的股权结构、管理架构,说明公司能否有效控制标的公司

7	くついけん・レルトンケイ ニリトンコエロケロケンピンンドエ	NAVOVINO & LEGISCITETATORIZATIVA DETEN	シンプグ・シンド・コード・ション () ション・コード ロー
国资委。本	k次交易完成后,金环磁选的股权组	吉构如下:	
序号	股东	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	安源煤业	8,550.00	57.00
2	赣州金邦	1,875.00	12.50
3	赣州金跃	1,875.00	12.50
4	赣州金和	1,500.00	10.00
5	赣州金凯	1,200.00	8.00
	合计	15,000.00	100.00

本次交易完成后,上市公司持有金环磁选8,550万股股份(对应股比57.00%),为金环磁选控股股 东,拥有股东大会的过半数表决权,能够在股权上对金环磁选实施控制。 根据安源操业2024年年度股东大会决议,江钨控股作为安源煤业控股股东、委派并更换了上市司相应非独立董事。本次交易完成后,标的公司将成为上市公司控股子公司。目前标的公司除1

名董事(熊大和)由4家员工持股平台共同提名产生,标的公司董事会其他6名董事均由江钨控股体系 包括江钨发展)提名或推荐产生,因此江海安殿体系占有董事会多数席位。因此,本次交易完成后, 上市公司在管理架构上能够对标的公司进行有效控制。 综上所述,本次交易完成后,上市公司在股权结构、管理架构等方面能够对标的公司实施有效控

2. 后续整合管控宏排 1)后续整合安排

为发挥本次交易的协同效应,从上市公司经营和资源配置等角度出发,上市公司在业务、资产、财 务、人员与机构等方面对标的公司的整合计划如下:

①业务整合 近立本次交易置入磁力选矿设备相关业务,为所属企业其他矿山的尾矿库提供进一步的选矿服 务,提高尾矿库综合利用率,公司得以聚焦资源、加速业务转型升级,为探索新的发展机遇、进入具备 可持续盈利能力的业务领域奠定基础,从长远看将显著增强公司的持续经营能力,有助于打造绿色经

通过置入磁力选矿设备核心资产,依托金环磁选的技术优势,上市公司将加速转型步伐,聚焦磁 力选矿设备主业,提高金环磁选的管理效率,并巩固其在行业的竞争优势。

本次交易完成后,金环磁选将按照上市公司财务管理体系要求,结合行业特点及业务模式,进一 步完善财务管理规定和内部控制制度,以符合上市公司要求。上市公司还将加强对金环磁选资金支 付及审批、成本费用核算等财务管理工作,防范金环磁选的运营、财务风险。

本次交易完成后,上市公司将保持金环磁选核心团队的稳定性、业务层面的自主性和灵活性,加 强财务管理与日常交流,同时利用上市公司的资源、人才、管理经验优势,实现双方在企业文化、团队

本次交易完成后,金环磁选将成为上市公司的控股子公司,上市公司主营业务转型为磁力选矿设备业务及提供矿业全流程解决万案业务。上市公司将按照证监会、上交所相关内部控制制度、规范运作指引等上市公司的规范性要求,进一步完善金环磁选的机构设置,并综合考虑金环磁选现有业务的 经营特点,进一步完善经营计划、财务预决算等重大事项的决策流程,提升经营效率并防范经营风险, 完善金环磁选的公司决策机制及合规经营能力。

2)后续管控宏排 为降低本次交易完成后的整合风险,提高本次重组后上市公司协同效应,上市公司将采取以下管

①加强上市公司的统一管理,完善内部管理制度的建设。上市公司将依据标的公司已有的决策 制度,建立有效的控制机制,将标的公司的战略管理、财务管理和风控管理等纳人上市公司统一的管 理系统中,保证上市公司对标的公司重大事项的决策和控制权,使上市公司与标的公司在抗风险方面 形成有机整体,提高公司整体决策水平和抗风险能力。同时健全和完善公司内部管理流程,推进上市 公司与标的公司管理制度的融合。

②建立有效的风险控制机制并增加监督机制。强化上市公司内控方面对标的公司的管理与控 《建立》可以即《水经区中的几种形字相加温目》的"加"。 2017年11月21日,1月27年2月21日,中国大学的大学的工作,是一个工作,可以工作,是一个工作,也可以一个工作,是一个工作,是一个工作,是一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个工作,也可以一个一个工作,也可以一个工作,也可以一个一个工作,也可以一个工作,也可以一个一个工作,也可以一个工作,也可以

3. 维持技术人员稳定性的保障措施

本次交易完成后,标的公司将从协议约定与激励制度两方面维持技术人员稳定性,具体保障措施 1)通讨协议约定保障技术人员的稳定性

截至本问询回复出具日,标的公司与技术人员均签署了劳动合同、离职竞业禁止协议,技术人员 若违反相关协议约定,将承担赔偿责任。

2)充分发挥激励作用,保障技术人员稳定性 本次交易完成后,标的公司将保持现有技术人员的稳定性,原则上现有技术人员不会发生重大调 整,目前存续的劳动关系、薪酬福利、激励体系不会因本次交易对技术人员产生重大不利变化。标的 题:,目前伊苏州方的大京·《新闻师诗》,《成则广东广文公平代入《为刘某八人以》, 生黑人下广文化。 沙斯公司将与技术, 员挂版双方签订的劳动合同。寓职及竞业协议继续履行相关权利义务。除此以外,的公司将进一步完善技术人员长效激励机制,通过成果转化激励,科研项目奖励,知识产权激励等,激 发技术人员积极性和凝聚力,进一步保障技术人员稳定性。

(四)补充披露情况 上市公司已在重组报告书"第五章 拟置人资产基本情况"之"六、组织架构"及"第九章 管理层讨 论与分析"之"三、拟置入资产的核心竞争力及行业地位"之"(一)标的公司的核心竞争力"中补充披露

(\*) 45。 四、补充说明对标的公司剩余股权是否有进一步收购计划。或与相关股东是否存在其他相关协议

截至本问询回复出具日,上市公司不存在对金环磁选剩余股权的后续收购计划或约定,上市公司 与标的公司相关股东亦不存在其他相关协议或者利益安排。后续是否收购及收购计划需视标的公司

未来经营情况、行业发展情况、各方股东意向等情况,由各方再行协商确定。

五、中介机构核查意见 - )财务顾问核查音贝

截至本问询回复出具日,上市公司拟在股东会通知前清偿的金融机构债务已全部清偿完毕。 若上市公司保留负债到期时,上市公司自有资金或自筹资金不足以偿还贷款本息,上市公司控股股东 2、截至本问询回复出具日.4家员工持股平台对金环磁选表决权的内部安排合理有效,不存在一 致行动协议或其他相关协议。

3、本次交易完成后,上市公司在股权结构、管理架构等方面能够对金环磁洗实施有效控制 上市 续整合管控安排,并形成了维持技

4 截至木间询问复出具日 上市公司不存在对金环磁洗剩金股权的后续收顺计划成约完 上市公

司与标的公司相关股东亦不存在其他相关协议或者利益安排。 (二)会计师核查意见 截至本问询回复出具日,上市公司拟在股东会通知前清偿的金融机构债务已全部清偿完毕;若上

控股已承诺及时向上市公司提供资金支持;本次交易完成后上市公司的偿债压力将显著下降。 (二)律师核杏育贝 1、截至本问询回复出具日,4家员工持股平台对金环磁选表决权的内部安排合理有效,不存在一

致行动协议或其他相关协议。 2、本次交易完成后,上市公司在股权结构、管理架构等方面能够对金环磁选实施有效控制,上市公司已对金环磁选作出后续整合管控安排,并形成了维持技术人员稳定性的保障措施。

3. 截至本问询问复出具日,上市公司不存在对金环磁洗剩余股权的后续收购计划或约定,上市公 司与标的公司相关股东亦不存在其他相关协议或者利益安排。

司与标的公司相关股东亦不存在其他相关协议或者利益安排。 二、关于标的公司的估值。草案显示,标的公司金环磁选评估采用资产基础法和收益法,并选择收益法为最终评估方法,基准日2024年12月31日,评估结果为6.47亿元,增值率46.76%。历史交易显示,标的公司以2022年12月31日为评估基准日,评估结果为4.24亿元。标的公司的主营业务为磁选设备的研发,生产和销售,主要采取"以销定产"的生产模式,最近两年营业收入分别为4.51亿元、 4.83亿元。因设备行业采购多为低颗次按需采购,报告期内主要客户变化较大。 请公司:(1)补充披露前次评估的评估方法、增值率以及主要评估假设、结合行业环境变化、生产 经营情况、实现业绩以及竞争力变化情况等,说明本次交易估值高于前次的原因以及合理性;(2)补充

格局,说明客户采购粉次对标的公司业绩稳定性的影响,与同行业公司是否存在重大差异;(3)结合行 业发展趋势、在手订单情况,说明收益法业绩预测可实现性,是否审慎、合理。请独立财务顾问、评估

~~~ 补充披露前次评估的评估方法、增值率以及主要评估假设,结合行业环境变化、生产经营情 况、实现业绩以及竞争力变化情况等,说明本次交易估值高于前次的原因以及合理性

(一)补充披露前次评估的评估方法、增值率以及主要评估假设 标的公司本次评估与前次评估在评估方法、增值率以及主要评估假设等方面的对比情况如下:

本次评估 金环磁选股东全部权益 2024年12月31日 收益法、资产基础法,最终采用收益法 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、 社会环境无重大变化 假设公司在現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 長利率, 汇率、賦稅基准及稅率(除所得稅外)等不 有关利率, 汇率、賦稅基准及稅率, 茲策性征收, 等不处重五大変化 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 评估的要求,认定这些假设条件在评估基准日时成立,当未来经济环境发生较大变化时,将不担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任 42,430.77万元

司高新技术企业认证所得税优惠到期日为2027年11月18日;财政部、税务总局、国家 发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(2020年第23号)西部大开发所得税优惠 到期日 2030年12 月31日。二者到期期间按款长原则,2030年12 月31日到期前所得税税率按5%预测。2031年后,西部大开发所得税优率按策60年20年20年20年3日,由于谨慎性原则,本次评估 永续年所得税税率按正常所得税率25%预测。

%中//11中/0001-13公L-10/11中/01-2-10/18989 如上表野示,称的公司本次评估与前次评估的评估方法、主要评估假设基本一致。 标的公司两次评估均采用收益法评估结果作为最终评估结论,两次评估的评估增值率不存在重 大变化。评估结果存在差异主要系标的公司所属行业环境变化、标的公司生产经营情况及竞争力发 高于前次交易评估值具有合理性

二)结合行业环境变化、生产经营情况、实现业绩以及竞争力变化情况等,说明本次交易估值高 于前次的原因以及合理性

1、行业环境亦业 1、71至2个现实化。 金环磁选序处行业的具体细分为磁力应用装备制造业、下游产业包括铁矿、煤炭、电力、钢铁冶 金、稀有金属、医疗等行业。随着全球对金属和非金属矿产资源需求的不断增长、尤其是新能源、电子 温、时间温度1327,1328。 641 里之外3282中于2882年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年,1328年 应用装备行业产值分别为72.50亿元、89.64亿元、95.96亿元、至2024年全球磁力应用装备行业产值已 增长至103.25亿元,2020-2024年年均复合增长率约20-24%,预计2031年产值转达到166.09亿元。 2025-2031年年均复合增长率约7.09%。具体到中国市场来看,根据QY Research 数据,2024年中国磁 力应用装备行业产值约36.66亿元,1全球市场比例约35.51%,2020-2024年年均复合增长率约12.72%;预计2031年产值将达到63.82亿元,2025-2031年年均复合增长率约8.36%。

综上,近年来,标的公司所处行业快速发展,国内外市场规模均不断提高。相比于前次评估,本次 评估标的公司所外行业环境未发生重大不利变化

2、生产经营情况、实现业绩以及竞争力变化情况 从标的公司生产经营情况特别是实现业绩情况来看,自前次评估基准日2022年末至本次评估基

准日2024年末,标的公司经营业绩提升较为明显,具体如下:

U标的公司竞争力变化特况变差 自前次评估基准日2022年末至太次评估基准日2024年末 全 环磁选在国际及国内的磁力应用设备的市场占有率有所增长,竞争力得到加强。根据QY Research的 统计及预测,标的公司市场份额变化情况如下

3. 本次交易估值高于前次的原因以及合理性 示的公司本次交易估值与前次交易估值最终均选取收益法评估结果作为评估结论,两次评估值

前次评估值 本次评估值 增值额 增值率 12,430,77 64,683,96 22,253,19 52,45% 本次交易金环磁选的评估值较前次评估增加 22,253,19 万元,主要系营运资金追加额差异、资本 性支出差异、地方政府基于城市更新搬迁规划对标的公司子公司土地进行同收等三方面导致本次评

差异情况如下:

随着全环磁洗加强资金管理 2023 年和2024年全环磁洗的应付款项周转天数较往年显著增加

估值增加,以及从谨慎性角度预测经营性现金流导致本次评估值减少共同影响所致。具体分析如下

企业所需要资金的追加投入减少,因此本次评估基准日营运资金追加预测较前次评估基准日显著降低。营运资金追加减少使得本次评估值较前次评估值增加22,908.84万元。

| 本次评估和前次 | 以评估预测的营   | 官运资金追加   | 额及对评估值   | 的影响具体对   | 比如下:     |        |
|---------|-----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 单位:万元   |           |          |          |          |          |        |
|         |           |          | 本次评估     |          |          |        |
| 年度      | 2025年     | 2026年    | 2027年    | 2028年    | 2029年    | 2030年  |
| 营运资金追加  | -2,234.26 | 395.27   | 395.51   | 395.63   | 462.17   | 462.81 |
| 现值      | -2,108.54 | 332.23   | 296.07   | 263.77   | 274.44   | 244.76 |
| 现值合计    |           |          | -69      | 7.27     |          |        |
|         | •         |          | 前次评估     |          |          |        |
| 年度      | 2023年     | 2024年    | 2025年    | 2026年    | 2027年    | 2028年  |
| 营运资金追加  | 16,081.39 | 3,554.76 | 2,785.15 | 1,402.37 | 1,166.95 | 884.97 |
| 现值      | 15,137.69 | 2,964.95 | 2,058.40 | 918.37   | 677.14   | 455.02 |
| 现值合计    |           |          | 22,2     | 11.57    |          |        |
| 注:本次评估预 |           |          | 为负数,主要系  | 《随着标的公   | 司运营效率提   | 升,现金转换 |

周期变短,营运资金投入额减少所致

前次评估中2023-2024年预测营运资金和实际发生额的对比情况如下: 单位:万元 前次评估2023-2024年预測数 加上表所示,前次评估中2023-2024年预测营运资金高于实际发生额,主要原因系,前次评估的

处山上农川小川的八叶口中 2022-2024 中观商品是页亚南 1 头的交生顿,主安原包东;而八叶口的 参考标的公司历史年度应付帐款周转率 存货周转率,成败候款周转率实际情况对未来所需营至途 追加额进行预测。标的公司过往应付账款周转较快,导致资金使用效率低,预测营运资金偏大。而随 着标的公司资金管理效率的提升、企业信誉的积累及行业地位的提升,标的公司2023-2024年应付贴 款周转天数大幅拉长,所需营运资金相应减少,导致实际营运资金低于预测值。 (2)资本性支出投入减少

前次证估时 标的公司仍有较多在建工程 标的公司根据当时在建工程及抑制建设项目情况 新 测2023年至2024年将有较多资本性支出,因此2023年和2024年的资本性支出预测金额较大,相关预 测金额与标的公司2023年和2024年的实际资本性支出差异较小,具体如下:

随着标的公司年产600台智能选矿设备改扩建项目(一期)、年产600台智能选矿设备改扩建项目

(二期)于2023-2024年相继完工并转人固定资产。本次评估时、标的公司基于当前生产规模对未来资本支出进行预测,使得本次评估关于标的公司的资本性支出预测低于前次评估,由此使得本次评估值 本次评估和前次评估的资本性支出预测及对评估值的影响具体对比如下:

年度 2023年 2024年 2025年 2026年 2027年 2028年 永統期 資本性支出 11,287.65 311.44 152.70 1,188.69 1,423.30 159.37 779.02 環値 10,625.27 259.977 112.85 745.69 825.89 81.94 3,115.38 (3)地方政府基于城市更新搬迁规划对标的公司子公司土地进行征收

本次评估时,由于赣州经济技术开发区迎定大道城市更新工作要求,将标的公司子公司铜峰磁洗 三宗国有工业建设用地纳入城市更新范围,因此要求铜峰磁选进行搬迁。2023年11月铜峰磁选 按照政府要求完成了相关搬迁工作,原主营业务已转入标的公司母公司,相关土地处于待收回状态 因此本次评估时铜峰磁选已无法继续生产经营,只能将其作为标的公司的长期股权投资采用资产基 赣州经济技术开发区迎宾大道两侧城市更新工作推进领导小组办公室已委托江西东升房地产土

地资产评估有限公司对上述土地进行评估。根据2024年12月19日评估机构出共的(房地产价值评估报告)(赣东升房评2024[03号),金龙路地块及房产的初步评估价值12,569.37万元,结合前期飞翔路地块及房产的评估价值5,252.33万元,二者合计价值为17,821.70万元。2025年7月赣州经济技术开 发区迎宾大道两侧城市更新工作推进领导小组办公室就土地回收事项出具的访谈经要进一步输认 铜峰磁选涉及征收的两处土地及房产的最终补偿金额预计不会低于本次评估值13,947.38万元。受 前次评估后政府土地回收因素影响,标的公司子公司铜峰磁选的生产经营情况发生了重大变化,标的 司对铜峰磁选的长期股权投资只能作为溢余及非经营性资产处理,使得本次评估的溢余及非经营 性资产评估值较前次评估增加15,825.79万元。 (4)经营现金流差异

结合宏观经济、磁力应用设备行业竞争格局及标的公司生产经营情况,从谨慎性角度出发,本次 评估关于标的公司未来收入增长率、毛利率等参数的预测较前次评估更加审慎,导致本次评估标的公 司的经营性现金流预测低于前次评估,由此使得本次评估值较前次评估值减少24.951.69万元

|        |          |          | 本次i       | 平估        |           |             |         |
|--------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-------------|---------|
| 年度     | 2025年    | 2026年    | 2027年     | 2028年     | 2029年     | 2030年       | 永续其     |
| 经营现金流  | 6,799.84 | 6,902.56 | 7,001.24  | 7,092.80  | 7,206.82  | 7,340.99    | 6,799.1 |
| 现值     | 6,417.23 | 5,801.72 | 5,241.05  | 4,728.89  | 4,279.40  | 3,882.32    | 29,401. |
| 现值合计   |          |          |           | 59,751.81 |           |             |         |
|        | •        |          | 前次i       | 平估        |           |             |         |
| 年度     | 2023年    | 2024年    | 2025年     | 2026年     | 2027年     | 2028年       | 永续其     |
| 经营现金流  | 8,368.50 | 9,284.74 | 10,100.44 | 10,450.35 | 10,674.40 | 10,789.16   | 10,760. |
| V63 AA | 7 077 10 | 7.744.22 | 7 464.05  | 6.842.60  | 6 102 06  | 6 6 473 3 4 | 42.022  |

學上所述,两次评估均采用收益法评估值,两次评估的评估增值率不存在重大变化。评估结果存在差异主要系标的公司所属行业环境变化、标的公司生产经营情况及竞争力发生变化,导致本次评估 标的公司营运资金追加额减少、资本性支出投入减少、溢余及非经营性资产增加,以及从谨慎性角度 预测经营性现金流等因素综合影响所致。综合来看,本次交易标的公司评估值高于前次交易评估值

关于前次评估的评估方法、增值率以及主要评估假设,上市公司已在重组报告书"第五章 拟置人 基本情况"之"二,历史沿革"之"(二)股份公司阶段"之"2,2023年12月,股份公司第一次股份转 让"中进行了补充披露。 . 补充披露标的公司 2022 年-2024 年的经营数据。包括但不限于资产、负债。归母净资产、营训 收入、扣非后净利润、毛利率等,并结合公司采购和销售模式、前五大客户的变化、设备使用周期、行业 发展和竞争格局,说明客户采购频次对标的公司业绩稳定性的影响,与同行业公司是否存在重大差

(一)补充披露标的公司2022年-2024年的经营数据,包括但不限于资产、负债、归母净资产、营业

收入、扣非后净利润、毛利率等 2022-2024年,标的公司主要财务数据和财务指标如下:

| 单位:万元                      |                    |                    |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 项目                         | 2024年12月31日/2024年度 | 2023年12月31日/2023年度 | 2022年12月31日/2022年度 |
| 资产总额                       | 79,989.53          | 96,989.18          | 84,408.01          |
| 负债总额                       | 36,504.63          | 58,887.43          | 51,646.94          |
| 所有者权益                      | 43,484.90          | 38,101.75          | 32,761.07          |
| 归属于母公司所有者权益                | 43,484.90          | 38,101.75          | 32,761.07          |
| 营业收入                       | 48,328.06          | 45,117.36          | 29,808.20          |
| 营业成本                       | 35,117.80          | 32,154.61          | 18,448.26          |
| 利润总额                       | 6,345.92           | 6,391.72           | 4,297.14           |
| 净利润                        | 5,440.35           | 5,405.19           | 3,286.98           |
| 归属于母公司股东的净利润               | 5,440.35           | 5,405.19           | 3,286.98           |
| 扣除非经常性损益后的归属于母公<br>司股东的净利润 | 5,244.14           | 5,150.69           | 2,546.53           |
| 毛利率                        | 27.33%             | 28.73%             | 38.11%             |
| 资产负债率                      | 45.64%             | 60.72%             | 61.19%             |

注:金环磁选2023-2024年财务数据已经中兴华会计师审计,2022年财务数据未经审计。

2022年至2024年,标的公司经营业绩稳中向好、营业收入及净和铜规模稳步提升。 (二)结合公司采购和销售模式、前五大客户的变化、设备使用周期、行业发展和竞争格局,说明客采购频次对标的公司业绩稳定性的影响,与同行业公司是否存在重大差异

1、标的公司客户采购频次与同行业公司不存在重大差异

(1)新的公司最近三年前工大客户的变化情况 标的公司的销售模式以直销为主,并采用"以销定产"的生产模式及"以产定购"的采购模式。 2022-2024年,标的公司前五大客户(同一控制口径)及其销售金额(不含税)情况如下:

| 単1 | 江:万元                                   |                           |          |          |          |
|----|----------------------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|
| 序号 | 客户名称                                   | 是否为前五大客户                  | 2024年度   | 2023年度   | 2022年度   |
| 1  | 中国五矿集团有限公司及其关联方                        | 2024年第一大客户                | 3,960.37 | 468.47   | 652.28   |
| 2  | 四川安宁铁钛股份有限公司                           | 2024年第二大客户                | 2,739.08 | 94.58    | 144.11   |
| 3  | 广东东方锆业科技股份有限公司及<br>其关联方                | 2024年第三大客户、2023年第<br>二大客户 | 2,678.31 | 3,081.53 | 15.56    |
| 4  | Metso Finland Oy 及其关联方                 | 2024年第四大客户、2023年第<br>三大客户 | 1,883.40 | 2,276.15 | 171.00   |
| 5  | MHITO METALLURGICAL TECH-<br>NOLOGY CO | 2024年第五大客户                | 1,727.64 | 27.56    | -        |
| 6  | 鞍钢集团矿业有限公司及其关联方                        | 2023年第一大客户、2022年第<br>一大客户 | 1,452.91 | 5,005.71 | 1,959.41 |
| 7  | 河北铸合集团兴隆县矿业有限公司                        | 2023年第四大客户                | 93.81    | 2,055.93 | 17.30    |
| 8  | Rashmi Group                           | 2023年第五大客户                | -        | 1,565.07 | 5.42     |
| 9  | 中国铁路工程集团有限公司                           | 2022年第二大客户                | 229.03   | 377.77   | 1,817.42 |
| 10 | 鼎龙文化股份有限公司                             | 2022年第三大客户                | -        | 10.23    | 1,627.85 |
| 11 | 江钨控股下属矿山企业                             | 2022年第四大客户                | 890.91   | 269.27   | 1,555.42 |
| 12 | 天津圆融达国际贸易有限公司                          | 2022年第五大客户                | 205.31   | 3.94     | 1,259.07 |
|    |                                        |                           |          |          |          |

标的公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系、最近三年标的公司前五大客户虽然存在一定变化,但报告期内大部分前五大客户站持续向标的公司采购相关产品。从设备使用周期来看,尽管标的公司设备的使用寿命通常在4-10年,客户单个项目因更新老旧设备的采购频次相对较低,但是规 模体量较大且具有全球化布局的客户往往会因行业周期性上行而进行扩产布局,相应增加的设备采

例如2023-2024年。鞍钢集团矿业有限公司及其关联方的销售额分别为5.005.71万元。1.452.91万 元,主要系其齐大山赤铁矿项目的更新设备于2023年验收、其攀枝花钛铁矿技改项目的设备于2024 年验收所致: Metso Finland Ov 及其关联方的销售额分别为2.276.15万元、1.883.40万元、主要系其埃及 铁矿开发项目的设备、巴西尾矿回收项目的设备均于2023年验收,其澳大利亚锂辉石硬岩矿开发项目的设备于2024年验收所致。

综上,标的公司下游客户的采购频次主要由其整体生产计划而确定,与标的公司的业务模式相

(2)同行业可比公司最近三年前五大客户的变化情况

最近三年,同行业可比公司前五大客户变化情况如下

证券代码 公司名称 2024年度 国华金泰(山东)新材料科技有 鞍钢集团矿业有限公司 海南新楷弘轩贸易有限公司 吉安市国隆矿业有限公司 海内部所強が対すり勢利限公司 SBH KIBNG SILICON MATERI-ALS (M) SD N BHD 湖南実鋒矿业有限公司 客户 YN 客户 ZX 客户 ZX 福建省勇锋新材料科技有關八 00818.SZ

信息无法判断其前五大客户是否出现重大变化。 由上表可知,同行业可比公司华特磁电、耐普矿机在2022-2024年间的前五大客户均存在一定变化、与标的公司情况一致,不存在重大差异。

注:2022-2024年度,隆基电磁、南矿集团、北矿科技、山东矿机等同行业可比公司披露的主要客户

2、标的公司客户采购频次不会对标的公司业绩稳定性带来重大不利影响

(1)标的公司与主要客户建立了长期稳定的合作关系

磁选设备作为矿山造矿。资源回收利用等领域的关键设备,其性能和稳定性对提高资源回收率、降低生产成本、推动绿色矿业发展起着关键作用,因此下游客户在前期选择磁选设备供应商时较为谨慎。由于下游客户对于磁选设备供应商的选择成本较大,一旦双方形成供货关系,除非出现包括产品 质量不合格等在内的重大问题,下游客户一般不会轻易更换磁选设备供应商。由于标的公司设备均为定制化产品,出于对设备可靠性和稳定性的考虑,在标的公司设备投入使

用后,下游客户会复购备件以替换损耗件。因此,客户与标的公司的合作关系较为稳定、持续。此外,

(2)标的公司具备持续提升业务规模的能力,未来将进一步扩展境外业务以提升经营业绩的稳定 金环磁选坚持以市场需求驱动和产品技术持续迭代为业务发展导向,凭借较高的质量水准及丰 富的产品系列,其磁选设备在下游客户中享有较高的市场地位,具备持续开拓新客户及拓展老客户业务规模的能力。2025年上半年,金环磁选新增订单中既包括老客户中国五矿集团有限公司控制的企业、ArcelorMittal Nippon Steel India Limited,也包括新客户山东鲁北化工股份有限公司控制的企业、

定性。 当前,金环磁选仍处于业务扩张阶段。根据OY research 数据,2022-2024年金环磁选在全球市场 通知。 一般力应用设备的市场份额分别为3.11%。4.34%。4.92%。其主要产品的全球市场份额显稳步增长, 占率仍有较大的提升空间,尤其在与国内、国际行业龙头企业的合作深度及广度方面,存在较大发展

Shyam Metalics And Energy Limited,金环磁选较强的业务开拓能力可有效地保障其未来经营业绩的稳

随着境外铁矿资源开发力度的持续加大,中国龙头企业也在"基石计划"的号召下积极布局海外

结矿石资源 (件随待外新禅馆山开采面目的禅加 下游安户对磁选设备的需求也将持续增加 未来 金环磁选将跟随现有合作企业的步伐积极开拓海外市场;同时,金环磁选海外市场的成功案例也将为 其带来更多的境外客户,境外收入占比将进一步提高,从而进一步提升其经营业绩的稳定性。

关于标的公司2022年至2024年的经营数据,上市公司已在重组报告书"第五章 拟置人资产基本

情况"之"八、金环磁选主要财务状况"中补充披露。 三、结合行业发展趋势、在手订单情况,说明收益法业绩预测可实现性,是否审慎、合理

-)行业发展趋势 1. 磁力应用设备具有较好的发展前景

1、磁力应用设备具有较好的交展削紧 国家鼓励发展高端装备制造、新能源与环保产业, 鼓励装备制造业向"智能化、高端化、绿色化"转型、带动磁选、输送 检测等设备智能化升致;"十四五"规划与2035运景目标纲要用确提出发展高端装备制造、绿色环保技术,推动资源循环利用与智能制造,磁力应用设备作为物料处理和分选的重要手段受益显著""双旗"政策要求提升资源回收效率,推动节能级排、促进绿色低碳技术广泛应用,磁力 设备作为无接触、低能耗、高效率的分选与搬运手段,在钢铁、有色金属、固废处理等行业应用空间大 福矿展。因此,政策的持续倾斜有利于磁力应用设备带来扩大。 目前,磁力应用设备较成熟的下游产业包括黑色金属矿、非金属矿、煤炭、电力、钢铁冶金等。随

着节能减减趋势的增长、企业对绿色制造、节能工艺愈发重视、对磁力应用设备的需求持续增长;未来,磁力应用装备的应用领域将逐渐从上述传统行业拓展至有色金属、非金属、金属尾矿、节能环保和新能源等领域,将推动磁力应用设备的需求继续刚性增长。

2.磁力应用设备在国内及国际市场空间广阔 国内市场方面,中国作为全球最大的矿产资源生产和消费国之一,磁电选矿行业已具有一定的市场规模。随着未来矿石品位整体下降,传统分选设备无法在低品位矿石中分离的尾矿将使得磁选设 备的市场份额有所提升,同时随着国家对矿产资源高效利用和环境保护的重视,磁电选矿技术在国内

国际市场方面,发达国家在磁电洗矿技术方面保持领先地位,但新兴市场国家如非洲、东南亚等 地的矿产资源开发需求不断增长,为磁电选矿设备和技术出口提供了广阔空间。 根据QY Research 数据,预计2031年全球磁力应用装备行业产值将达到166.09亿元,2025—2031

年年均复合增长率约7.09%;预计2031年中国磁力应用装备行业产值将达到63.82亿元,2025-2031年 年均复合增长率约8.36%。 3、标的公司具有较高的市场地位

或小级运体和返选及证30年十,元目平级时技术和发展几十年高至中间)由中东和中间中的 质量、公司产品广泛应用于国内外各类的产资源用大发领域,并开创了立环高牌度电磁选技术在该领域 的多项首创应用记录,在磁电选矿技术领域具备显著的技术优势与深厚技术积淀,创造了多项矿产资

源综合回收的行业纪录,产品性能深受业内推崇和认可,能够满足矿山开采、资源回收利用等下游不同应用领域多样化的需求。在"高效、节能、智能、大型化"等方面优势突出,得到了下游标杆客户的广 泛认可,积累了大量稳定优质的客户资源,在客户中树立了良好的品牌形象和市场声誉。

金环磁选深耕磁选设备 30 余年, 凭借卓越的技术研发能力, 丰富多样的产品体系和可靠的产品

在国家产业政策的大力支持及下游应用市场的快速发展下。同时随着产品技术进步和各类矿物可开采品位的下降,磁力应用装备将拥有更广阔的市场。标的公司凭借多年积累的稳定优质的客户 资源、良好的品牌形象和市场声誉,2025年国内外市场份额有望保持上升。

截至本问询回复出具日,标的公司在手订单情况如下:

| personal control of the control of t |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 项目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 金额          |
| 2025年1-6月巳实现收人(A)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 21,186.39   |
| 在手订单收入(B)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 28,060.03   |
| 2025年预计可实现收入(C=A+B)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 49,246.42   |
| 2025年业绩承诺收入(D)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 47,711.88   |
| 预计可实现收入占业绩承诺收入的比例(C/D)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 103.22%     |
| 大毛江的收入目长口类型人同或方於为明确的会点江的 日始人                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 同サ石井市孤計可た年内 |

认收入的金额。 如上表所示,标的公司在手订单充足,能够覆盖业绩承诺收入,预计可实现收益法业绩预测。另 ,标的公司积极开拓新客户,目前正在推进部分意向性客户的签约,预计在年内还可形成少量配件

及小型设备收入,出于谨慎性原则在上表统计时未予以考虑。 及小型设备収入,出于谨慎任原则在上袭统计时末于以考虑。 在全力保障本年度收入目标达成的同时,标的公司已前瞻性地启动了未来的业务布局规划。公司目前在手订单仍能对未来几年收入提供一定支撑。同时,标的公司将继续积极拓展市场,深化业务布局,通过多元化市场策略持续获取新订单,进一步充实未来收入储备基础。基于当前积极的市场发展趋势以及标的公司格心竞争力,标的公司具备条件实现收益法业蜡预测。

(三)本次评估预测收入增速较标的公司历史增速及同行业可比公司增速更为审慎

| 2022-2024 | 年度,标的公司                                                                            | 及同行业可比公司                                                                              | 営业収入増速情心                                                                                                                                                                                                    | 过如下:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 证券代码      | 证券简称                                                                               | 2024年度                                                                                | 2023年度                                                                                                                                                                                                      | 2022年度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 营业收入复合增长                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 001360.SZ | 南矿集团                                                                               | 77,728.15                                                                             | 91,872.74                                                                                                                                                                                                   | 86,366.20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | -5.13%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 002526.SZ | 山东矿机                                                                               | 237,995.23                                                                            | 269,757.25                                                                                                                                                                                                  | 240,499.84                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -0.52%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 300818.SZ | 耐普矿机                                                                               | 112,173.69                                                                            | 93,775.85                                                                                                                                                                                                   | 74,852.61                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 22.42%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 600980.SH | 北矿科技                                                                               | 118,797.49                                                                            | 92,927.10                                                                                                                                                                                                   | 87,021.20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 16.84%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 831387.NQ | 华特磁电                                                                               | 52,035.25                                                                             | 71,944.01                                                                                                                                                                                                   | 48,847.13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.21%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 873425.NQ | 隆基电磁                                                                               | 69,350.47                                                                             | 67,928.10                                                                                                                                                                                                   | 61,891.66                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.85%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 平均        | 匀值                                                                                 | 111,346.71                                                                            | 114,700.84                                                                                                                                                                                                  | 99,913.11                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 7.11%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 标的        | 公司                                                                                 | 48,328.06                                                                             | 45,117.36                                                                                                                                                                                                   | 29,808.20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 27.33%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|           | 证券代码<br>001360.SZ<br>002526.SZ<br>300818.SZ<br>600980.SH<br>831387.NQ<br>873425.NQ | 证券代码 证券简称 001360.5Z 南京"集团 002526.5Z 山东矿机 300818.5Z 耐普矿机 600980.5H 北矿科技 831387.NQ 华特磁电 | 证券代码 证券简称 2024年度<br>0013645% 南部集团 77.728.15<br>002526.5% 由价单机 237.995.23<br>300818.5% 前骨单机 112,173.69<br>600980.5H 北京村長 118,797.49<br>81387.NO 坪岭県北 52,035.25<br>873425.NO 坪岭県北 69,330.47<br>平均館 111,346.71 | 通券代码   通券商称   2024年度   2023年度   2013年度   201 | 001560.SZ         南匠集団         77.728.15         91.872.74         86.366.20           002526.SZ         山床屋里         237.995.23         269.757.25         240.499.84           300818.SZ         前番屋里         112,173.69         93.775.85         74.852.61           660990.8H         北戸平村支         118,797.49         92.927.10         87.021.20           831387.VQ         年初建也         52.035.25         71.944.01         48,847.13           873425.NQ         年級生産         69.350.47         67.928.10         61.891.66           平均值         111,346.71         14.700.84         99.913.11 |

由上表可见,2022-2024年度,标的公司营业收入复合增长率为27.33%,同行业可比公司平均 营业收入复合增长率为7.11%。本次收益法评估预测期间(2024年-2030年)标的公司的营业收入复 台增长率为1.73%,远低于最近三年标的公司及同行业可比公司收入增速,本次评估的收益法业绩预 總上、鐵力应用设备行业发展趋势向好,标的公司在手订单充足,本次评估预测收人增速低于最近三年标的公司及同行业可比公司收入增速,标的公司本次评估收益法业绩预测具有可实现性,业绩

预测审慎、合理。 经核查,独立财务顾问和评估师认为:

(一)标的公司两次评估均采用收益法评估结果作为最终评估结论,两次评估的评估增值率不存在重大变化。评估结果存在差异主要系标的公司所属行业环境变化,标的公司生产经营情况及竞争力发生变化,导致本次评估标的公司营运资金追加额减少、资本性支出投入减少、溢余及非经营性资 产增加,以及从谨慎性角度预测经营性现金流等因素综合影响所致。本次交易标的公司评估值高于 前次交易评估值具有合理性。 (二)标的公司客户采购版次与同行业公司不存在重大差异。标的公司与主要客户建立了长期稳 定的合作关系且标的公司具备持续开拓业务的能力,客户采购频次不会对标的公司业绩稳定性带来

(三)磁力应用设备行业发展趋势向好,标的公司在手订单充足,本次评估预测收入增速低于最近 三年标的公司及同行业可比公司收入增速,标的公司本次评估收益法业绩预测具有可实现性,业绩预 测审慎、合理。 、关于标的公司的资产 二、天丁杯的公司的对广 1.关于存货。草案显示,标的公司的资产以存货为主,2023年及2024年存货账面价值分别为4.77

亿元、3.79亿元,占资产总额的比例分别为49.18%和47.38%,主要由原材料、库存商品和发出商品构

战,存货余额大主要是因产品定制化程度较高,存在一定的生产备货调试和验收周期。最近两年公司 账面合同负债分别为3.20亿元、2.13亿元。 请公司:(1)补充披露报告期内标的公司存货具体构成,对应原材料、库存商品和发出商品的比 而公司;(几个下近级路市区为州)外市3公司计页共体构成。对应原列科,基于国面相公区加州的市场 例最近三年定制化产品的营收占比。产品定制的平均周期,最近三年合同负债的支持体助或;(25 标的公司的业务模式以及业绩变动的趋势,说明报告期内存货的金额、结构、占比变化原因以及合理 性,与同行业公司是否存在较大差异:(3)结合产品定制和赊收周期、定制化产品对应主要合同条款 说明定制化产品是否存在客户违约和存货减值风险。请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

外表地震招失期内标的公司左後具体构成。对应面材料。库左商品和发出商品的比例 最近二 年定制化产品的营收占比,产品定制的平均周期,最近三年合同负债的具体构成 (一)报告期内标的公司存货具体构成、对应原材料、库存商品和发出商品的比例

报告期各期末,标的公司存货主要为原材料、库存商品和发出商品,存货具体构成及对应比例如

下表所示 单位:万元 2025年3月31 存货跌价准备/合同履约成本 项目 账面价值 20. 存货跌价准备/合同 减值准备 387.29

(二)最近三年定制化产品的营收占比、产品定制的平均周期 标的公司的主要产品包括各类磁选设备及配件等,其中磁选设备系按照客户要求定制化生产,因 此均为定制化产品。而对于配件、除少数跟随磁洗设备随售的定制化配件外、绝大部分配件均为非定

 
 2024年度
 2023年度
 2023年度
 2022年度

 金額
 占比
 金額
 占比
 金額

 39.920,73
 82,60%
 37,649.70
 83,45%
 23,411.37

 8,407,33
 17,40%
 7,467.66
 16,55%
 6,396.83

 48,328.06
 100,00%
 45,117.36
 100,00%
 29,808.20
 注:2022年度财务数据为未经审计数

由上表可见,最近三年标的公司定制化产品收入分别为23.411.37万元。37.649.70万元。30.920.73

最近三年,标的公司的磁选设备主要包括立环脉动高梯度磁选机、永磁机、离心选矿机三类。其 业处工一,你们公司的感觉设置主要包括立分阶级问时的废墟也的心外感的。两心是时间上来。来中立环脉动高梯度磁速机的生产周期主要与对应机设置了最大的大小密切相关,而转环直径是仅分其矿石处理能力的重要标识。设备转环直径越大,则相应生产周期通常越长。而永磁机和离心选 矿机占磁选设备的比重相对较小,生产周期在45天到50天左右,差异不大。上述三类设备主要型号 立环脉动高梯度磁选机 50-60天

万元,收入占比分别为78.54%、83.45%和82.60%,定制化产品是标的公司收入的主要来源。

标的公司合同负债余额主要与公司收入确认的具体方法及合同价款结算模式密切相关。标的公 司的磁选装备业务以验收确认收入,公司将通过验收前的预收贷款计入合同负债。标的公司与主要客户约定的结算方式大部分采用分阶段收款方式,在合同签订、发货、验收、质保期满等里程碑时点收

款,典型的收款方式如在合同签约后、发货签收后、通过验收后各收取合同总额30%款项,剩余10%作 为质保金在质保期满后支付。因此,标的公司在报告期各期末存在一定规模的合同负债,符合公司业 2022年-2024年末,标的公司合同负债期末余额分别为26,021.57万元、32,042.07万元和21,

277.51万元,其中前十大合同负债情况如下:

|    | 2024                                |           |        |
|----|-------------------------------------|-----------|--------|
| 序号 | 客户名称                                | 合同负债金额    | 占比     |
| 1  | RUNGTA MINES LTD                    | 2,448.76  | 11.51% |
| 2  | RUNGTA SONS PVT.LTD.                | 1,949.70  | 9.16%  |
| 3  | 赣锋国际贸易(上海)有限公司                      | 1,216.28  | 5.72%  |
| 4  | 攀枝花豪润矿业有限公司                         | 1,134.33  | 5.33%  |
| 5  | OLON IKHT BAYAN CO., LTD            | 694       | 3.26%  |
| 6  | ARCELORMITTAL NIPPON STEEL          | 683.85    | 3.21%  |
| 7  | 靖西绿源环保科技有限公司                        | 584.07    | 2.75%  |
| 8  | 阜新市细河区源平实业有限责任公司                    | 549.87    | 2.58%  |
| 9  | 鞍钢集团矿业有限公司                          | 540.08    | 2.54%  |
| 10 | 攀枝花康茂矿业有限公司                         | 402.74    | 1.89%  |
|    | 合计                                  | 10,203.68 | 47.95% |
|    | 2023年12月31日                         | •         |        |
| 序号 | 客户名称                                | 合同负债金额    | 占比     |
| 1  | 中冶北方(大连)工程技术有限公司                    | 2,482.34  | 7.75%  |
| 2  | 四川安宁铁钛股份有限公司                        | 1,471.24  | 4.59%  |
| 3  | METSO OUTOTEC AUSTRALIA LTD         | 1,354.90  | 4.23%  |
| 4  | MHITO METALLURGICAL TECHNOLOGY      | 1,348.62  | 4.21%  |
| 5  | 龙佰四川矿冶有限公司                          | 1,345.04  | 4.20%  |
| 6  | 赣锋国际贸易(上海)有限公司                      | 1,064.25  | 3.32%  |
| 7  | 攀枝花中禾矿业有限公司                         | 919.73    | 2.87%  |
| 8  | 安徽金日晟矿业有限责任公司                       | 806.70    | 2.52%  |
| 9  | RUNGTA MINES LTD                    | 736.84    | 2.30%  |
| 10 | 奉新时代新能源资源有限公司                       | 720.93    | 2.25%  |
|    | 合计                                  | 12,250.59 | 38.23% |
|    | 2022年12月31日                         |           |        |
| 序号 | 客户名称                                | 合同负债金额    | 占比     |
| 1  | 河北铸合集团兴隆县矿业有限公司                     | 1,203.19  | 4.62%  |
| 2  | METSO OUTOTEC AUSTRALIA LTD         | 991.85    | 3.81%  |
| 3  | METSO OUTOTEC BRASIL IND E COM LTDA | 986.58    | 3.79%  |
| 4  | 龙佰四川矿冶有限公司                          | 957.68    | 3.68%  |
| 5  | ORISSA ALLOY STEEL PRIVATE LIM      | 920.59    | 3.54%  |
| 6  | 江西永兴特钢新能源科技有限公司                     | 763.17    | 2.93%  |
| 7  | 天津圆融达国际贸易有限公司                       | 758.05    | 2.91%  |
| 8  | 攀枝花中禾矿业有限公司                         | 675.93    | 2.60%  |
| 9  | 苏州思瀚德机械设备有限公司                       | 659.54    | 2.53%  |
| 10 | 四川安宁铁钛股份有限公司                        | 569.11    | 2.19%  |
|    | ∆H-                                 | 8 485 69  | 32.61% |

(下转C68版)