（上接D59版）

[illegible]，盛和稀土与卓润生签订《出资协议书》，双方一致同意成立乐山润和，注册资本[illegible]万元，其中盛和稀土以货币出资[illegible]万元出注册资本的[illegible]%，卓润生以货币出资[illegible]万元出注册资本的[illegible]%。[illegible]，乐山润和召开第一次股东会，同意公司注册资本分两期出资，首期出资[illegible]万元，剩余[illegible]万元于[illegible]前出资完毕。

[illegible]，乐山双全联合会计师事务所出具乐双全验[illegible]号验资报告），对乐山润和首期[illegible]万元出资进行了验证。[illegible]，乐山润和在乐山市工商行政管理局登记注册，并领取了注册号为[illegible]企业法人营业执照）。乐山润和成立时股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本		本期实缴注册资本	
		出资额（万元）	出资比率（%）	出资额（万元）	出资比率（%）
员	盛和稀土	员[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	卓润生	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
合计		圆[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]，乐山桥信会计师事务所有限公司出具乐桥信验[illegible]号验资报告），对乐山润和股东第二次员[illegible]万元出资进行了验证。同日，乐山润和在乐山市工商行政管理局进行工商变更登记。本次出资后，乐山润和股权结构如下：

序号	股东名称	认缴注册资本		累计实缴注册资本	
		出资额（万元）	出资比率（%）	出资额（万元）	出资比率（%）
员	盛和稀土	员[illegible]	[illegible]	员[illegible]	[illegible]
圆	卓润生	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
合计		圆[illegible]	[illegible]	圆[illegible]	[illegible]

（四）[illegible]年[illegible]月，第一次增资

[illegible]，乐山润和召开董事会，会议一致决定新增注册资本员[illegible]万元，其中由卓润生认购[illegible]万元，由新增股东刘为远认购[illegible]万元。增资后乐山润和注册资本变更为[illegible]万元，其中盛和稀土出资员[illegible]万元占比[illegible]%，卓润生出资[illegible]万元占比[illegible]%，刘为远出资[illegible]万元占比[illegible]%。[illegible]，三方签订了增资协议书，目前乐山润和正在办理增资事项的评估、验资及工商变更手续。

[illegible]乐山润和主营业务情况

乐山润和主营业务为分子筛、石油催化剂的研发、生产与销售。目前乐山润和分子筛和石油催化剂业务尚处于试生产阶段，乐山润和近两年一期经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	[illegible]	[illegible]	[illegible]
总资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
总负债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资产负债率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
项 目	[illegible]年[illegible]月	[illegible]年度	[illegible]年度
营业收入	[illegible]	[illegible]	[illegible]
利润总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：乐山润和[illegible]年及[illegible]年实现的营业收入主要是金属阀催化配剂试生产收入。

源取得相应许可或相关主管部门批复情况

项 目	文件及主要内容	文号
立项批复	乐山市发改委（企业投资项目备案通知书），准予乐山润和[illegible]吨[illegible]型分子筛项目备案	乐投资备[illegible]
	四川省发改委（关于核准乐山润和催化新材料有限公司年产[illegible]吨高效稀土催化剂项目的批复），同意核准该项目	川发改产业[illegible]
环保批复	四川省环保厅（关于乐山润和催化新材料有限公司建设[illegible]吨[illegible]型分子筛项目环境影响报告书的批复），同意乐山润和按《报告书》内容及相关要求进行项目建设	川环审批[illegible]
	四川省环保厅（关于乐山润和催化新材料有限公司[illegible]吨[illegible]高效稀土催化剂建设项目环境影响报告书的批复），同意乐山市环保局初步审查意见	川环审批[illegible]
试生产批复	四川省环保厅（建设项目竣工环境保护试生产批复），乐山润和[illegible]吨稀土高效稀土催化剂建设项目经现场检查，同意进行试生产，试生产时间为三个月，超过三个月应申请试生产延期报告	川环核验[illegible]
	四川省环保厅（关于对乐山润和催化新材料有限公司建设[illegible]吨[illegible]型分子筛项目分期投入试生产的函），乐山润和已建成这[illegible]吨[illegible]型分子筛生产能力，同意乐山润和完成请当地政府出具卫生防护距离内居民搬迁落实情况说明等工作后可以进行试生产，试生产时间为三个月，超过三个月应申请试生产延期报告	川环建函[illegible]

截至本摘要签署之日，乐山润和已经完成“[illegible]吨[illegible]型分子筛项目”一期这[illegible]吨分子筛和[illegible]吨高效稀土催化剂项目”一期[illegible]吨高效稀土催化剂项目”试生产期已经结束，根据盛和稀土的书面说明，该项目试生产期结束后因环保设施未到位未及时进行环保竣工验收，之后项目停止进行生产。盛和稀土已出具承诺，将积极督促乐山润和配备[illegible]吨[illegible]高效稀土催化剂建设项目主体工程配套的环保设施并尽快依法办理项目的环保竣工验收工作。

（五）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

员主要资产的权属状况

截至本摘要签署日，盛和稀土的非流动资产主要包括对下属公司的长期股权投资、房屋建筑物及机器设备等。其中持有的下属公司的股权具体情况详见本节之“二、拟购买资产基本情况”之“（四）控股子公司情况”的相关说明；盛和稀土所拥有的房屋建筑物、土地使用权等资产的权属状况详见本节之“四、拟购买资产主营业务具体情况”之“（九）固定资产及无形资产情况”的相关说明。

员对外担保情况

截至本摘要签署日，盛和稀土及其子公司不存在对外担保的情形。

员主要负债情况

根据中审亚太出具的《中审亚太审[illegible]号》（审计报告），截至[illegible]，盛和稀土负债[illegible]万元，主要由应付账款、预收账款、应交税费、应付股利等流动负债构成，具体情况如下：

单位：万元、%

主要负债项目	金额	占总负债比例
流动负债：		
短期借款	[illegible]	[illegible]
应付票据	[illegible]	[illegible]
应付账款	[illegible]	[illegible]
预收款项	[illegible]	[illegible]
应付职工薪酬	[illegible]	[illegible]
应交税费	[illegible]	[illegible]
应付利息	[illegible]	原
应付股利	[illegible]	[illegible]
其他应付款	[illegible]	[illegible]
流动负债合计	[illegible]	[illegible]
非流动负债：		原
预计负债	[illegible]	[illegible]
非流动负债合计	[illegible]	[illegible]
负债合计	[illegible]	[illegible]

截至本摘要签署日，盛和稀土不存在逾期借款、根据盛和稀土审计报告，截至[illegible]，盛和稀土有货币资金[illegible]万元，通过对公司负债结构、偿债能力、资金周转能力的分析，并未发现公司经营情况存在重大问题，盛和稀土不会出现将来无法偿还到期借款的情形。

（六）最近三年主营业务发展情况和最近两年经审计的主要财务指标

员最近三年主营业务发展情况

盛和稀土长期从事稀土冶炼分离产品的研发、生产及销售，经过十多年的发展，盛和稀土已经成为四川省稀土冶炼分离行业龙头企业，形成由稀土精矿分解化学法生产线、萃取分离生产线及辅助车间组成的完整的生产体系，稀土冶炼分离产能产量均居四川省第一位、国内前列。

盛和稀土主要产品包括稀土氧化物和稀土盐类两大类产品，公司客户包括日本昭光通商株式会社、日本三活株式会社、巴斯夫（中国）有限公司、雅保化工（上海）有限公司等国内外知名企业。公司自[illegible]以来连续获得稀土出口配额，并且自[illegible]年连续四年作为四川省唯一一家获得商务部出口配额资质认证的稀土冶炼分离企业，所获出口配额数量居于全国前列。

盛和稀土主营业务情况详见本节之“四、拟购买资产主营业务具体情况”。

[illegible]最近两年一期经审计的主要财务指标

根据中审亚太出具的《中审亚太审[illegible]号》（审计报告），盛和稀土最近两年一期主要财务数据情况如下（合并口径）：

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	[illegible]	[illegible]	[illegible]
流动资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
非流动资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资 产 总 计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
流动负债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
非流动负债	[illegible]	[illegible]	原
负债合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
归属于母公司股东权益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
少数股东权益	[illegible]	[illegible]	[illegible]
股东权益合计	[illegible]	[illegible]	[illegible]

（2）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	[illegible]年[illegible]月	[illegible]年度	[illegible]年度
营业收入	[illegible]	[illegible]	[illegible]
营业成本	[illegible]	[illegible]	[illegible]
营业利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]
利润总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]
归属于母公司股东的净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]

（3）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	[illegible]年[illegible]月	[illegible]年度	[illegible]年度
经营活动产生的现金流量净额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
投资活动产生的现金流量净额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
等资活动产生的现金流量净额	[illegible]	[illegible]	[illegible]
现金及现金等价物净增加额	[illegible]	[illegible]	[illegible]

（4）主要财务指标

项 目	[illegible]	[illegible]	[illegible]
流动比率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
速动比率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资产负债率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
应收账款周转率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
存货周转率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
项 目	[illegible]年[illegible]月	[illegible]年度	[illegible]年度
销售净利率	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净资产收益率	[illegible]	[illegible]	[illegible]

（七）本次重组取得盛和其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件的情况

截至本摘要签署日，盛和稀土公司章程或其他相关投资协议中不存在对本次重组产生影响的内容。

（八）最近三年资产评估、交易、增资及改制情况

员[illegible]，股权转让（盛和有限股权结构简化）

[illegible]，成都盛和分别与峨眉山科盛、综合研究所、王全根、伍景晖、崔宇红签订股权转让协议，成都盛和将其持有盛和有限[illegible]的股份转让给上述法人及自然人，股权转让具体情况如下：

出让方	受让方	转让的出资额（万元）	转让比例	转让金额（万元）	交易单价（元/每出资额）
成都盛和	峨眉山科盛	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	综合研究所	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	王全根	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	伍景晖	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	崔宇红	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
合 计		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]，峨眉山科盛分别与综合研究所、王全根、伍景晖、崔宇红、蔺尚举、朱云先、戚涛签订股权转让协议，峨眉山科盛将其持有盛和有限[illegible]的股份转让给上述法人及自然人，股权转让具体情况如下：

出让方	受让方	转让的出资额（万元）	转让比例	转让金额（万元）	交易单价（元/每出资额）
峨眉山科盛	综合研究所	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	王全根	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	伍景晖	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	崔宇红	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	蔺尚举	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	朱云先	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	戚涛	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
合 计		[illegible]	[illegible]	[illegible]	原

上述两次股权转让，未对盛和有限进行资产评估，股权转让价格按原始出资额确定，主要原因是：[illegible]，综合研究所签发《关于报送企业清理整顿工作的请示》给综发[illegible]，就上述股权转让方案及由于股权重置过程不涉及国有资产处置，各方股东的权益没有发生实质性变化，为提高工作效率、降低工作成本，在股份重置过程中，暂不进行企业资产评估等事项上报中国地质调查局。[illegible]，中国地质调查局签发《中国地质调查局关于企业清理整顿工作的批复》（中地调发[illegible]），同意综合研究所企业清理撤销工作的安排。[illegible]，盛和稀土股份有限公司上资源部市查、财政部审定的《企业国有资产占有产权登记表》，确认综合研究所、地矿公司所持盛和稀土股份数及持股比例，上述股权转让合法有效。

[illegible]，巨星集团与荣盛投资之间的股权转让

[illegible]，巨星集团与荣盛投资签订股权转让协议，股权转让具体情况如下：

出让方	受让方	转让的出资额（万元）	转让比例	转让金额（万元）	交易单价（元/每出资额）
巨星集团	荣盛投资	[illegible]	[illegible]	员[illegible]	[illegible]

本次转让价格为交易双方综合各方面因素，基于对盛和有限的企业价值判断，经交易双方协商一致达成。由于本次股权转让双方均为民营企业，经双方一致认可，未对盛和有限进行资产评估，本次股权转让合法有效。

[illegible]，盛和有限整体改制为股份公司

[illegible]，经盛和有限股东会决议通过，一致同意盛和有限以截至[illegible]，[illegible]经中审亚太审计的净资产[illegible]元为基数，按员[illegible]的比例折股[illegible]，剩余[illegible]元计入资本公积，公司整体改制为股份公司。[illegible]，盛和稀土在乐山市工商局办理完毕工商设立登记手续。

[illegible]，北京亚超资产评估有限公司以[illegible]年[illegible]为评估基准日，采取资产基础法，为公司股份制改造进行整体资产评估，并出具亚超评报字（[illegible]号《资产评估报告书》），评估结果为：资产评估价值[illegible]万元，增值[illegible]%；负债评估价值[illegible]万元，无增减；净资产评估价值为[illegible]万元，增值[illegible]%。

本次评估目的仅作为公司整体变更设立股份公司时提供企业整体价值的参考，公司未按上述评估结果进行账务调整。

源[illegible]，巨星集团、伍景晖与有色投资之间的股权转让

[illegible]，盛和稀土股东伍景晖、巨星集团分别与有色投资签订股权转让协议，股权转让具体情况如下：

出让方	受让方	转让股份额（万元）	转让比例	转让金额（万元）	交易单价（元/每股）
伍景晖	有色投资	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
巨星集团	有色投资	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
合 计		[illegible]	[illegible]	[illegible]	原

本次转让价格为交易双方综合各方面因素，基于对盛和稀土的企业价值判断，经交易双方协商一致达成。本次交易双方除自然人伍景晖外，另外两个交易方企业性质为：巨星集团为民营企业、华东有色为合伙企业，经交易双方一致认可，未对盛和有限进行资产评估，本次股权转让合法有效。

[illegible]，非公开发行股份购买盛和稀土[illegible]股权

本次重组的资产评估情况详见本摘要《第四节 本次重组的交易标的”之“三、拟购买资产评估情况”。

（九）取得相应许可或相关主管部门批复情况

稀土是不可再生的重要战略资源，在新能源、新材料、节能环保、航空航天、电子信息等领域的应用日益广泛。国家对稀土资源实施严格的保护性开采政策和生态环境保护标准，具体政策措施包括对稀土开采、冶炼分离实施严格的指令性计划管理，严格的环境准入制度，以及出口配额制度等。盛和稀土作为一家稀土冶炼分离企业，公司立项及环保批复、取得相关指令性生产许可、出口配额情况如下：

员立项、环保批复情况

项 目	文件及主要内容	文号
立项批复	四川省计划委员会（关于对成都盛和实业有限公司建设稀土氧化铈萃取生产线及抛光粉生产项目建议书的批复），对项目建议书予以批复	川计[illegible]原材[illegible]
	乐山市五通桥区计划经济局（关于同意成都盛和实业有限责任公司异地建设的通知），同意该项目进行异地建设	五区计经[illegible]
环保批复	[illegible]，四川省发改委稀土办公室（关于乐山盛和稀土科技有限公司有关情况的说明），证明：乐山盛和稀土科技有限公司前身成都盛和实业有限责任公司是经我委（原省计划委员会）批准建设的项目（川计[illegible]原材[illegible]），符合国家产业政策；根据我省稀土工业“十五”发展规划，我办要求成都盛和实业有限责任公司于[illegible]迁入我省规划建设的乐山市五通桥区稀土工业集中区，更名为乐山盛和科技有限公司，符合我省稀土工业发展规划的要求	原[illegible]
	[illegible]，四川省发展和改革委员会（关于核准乐山盛和稀土股份有限公司年产[illegible]吨钕铁硼项目批复），批准盛和稀土建设年产[illegible]吨钕铁硼永磁材料生产线，核准文件自批复之日两年内有效。	川发改产业[illegible]
	[illegible]，乐山市发展和改革委员会（企业投资项目备案通知书），准予乐山盛和稀土股份有限公司申请的四川稀土矿产综合利用研究开发技术中心（项目）备案。	乐投资备[illegible]
环保批复	四川省环境保护局（关于乐山盛和稀土科技有限公司年处理[illegible]吨精矿生产氯化稀土全分离萃取项目环境影响评价大纲[illegible]的批复），同意按大纲内容开展环评工作	川环建函[illegible]
	四川省环境保护局（关于乐山盛和稀土科技有限公司[illegible]吨氯化稀土全分离萃取生产线项目环境影响报告书[illegible]的批复），认为《报告书》可作为项目环境保护措施设计的依据。该项目系补作环评，要求在对环保措施进行整改的基础上，及时向该局申请建设项目环境保护验收	川环建函[illegible]
	四川省环保厅（关于乐山盛和稀土股份有限公司年产[illegible]吨钕铁硼建设项目环境影响报告书的批复），同意盛和稀土建设一条年产[illegible]吨钕铁硼永磁材料生产线项目	川环审[illegible]
	[illegible]，四川省环境保护厅（关于乐山盛和稀土股份有限公司四川稀土矿综合利用研究开发技术中心建设项目环境影响报告表的批复），同意公司按照《四川稀土矿综合利用研究开发技术中心建设项目环境影响报告表》所列建设项目的性质、规模、地点、环境保护对策措施及相关要求进行项目建设	川环审批[illegible]
环保验收	[illegible]，四川省环境保护局同意乐山盛和稀土科技有限公司[illegible]吨氯化稀土全分离萃取生产线项目符合环保竣工验收条件，通过环境保护验收	川环核验[illegible]

盛和稀土持有四川省乐山市五通桥区环境保护局核发的《排放污染物许可证》，有效期自[illegible]至[illegible]。

[illegible]，环保部公布首批通[illegible]符合环保要求的稀土企业，盛和稀土为通[illegible]企业之一。

员取得稀土冶炼分离产品指令性生产计划情况

作为四川省主要的稀土冶炼分离企业，盛和稀土近三年获得的四川省经济和信息化委员会下达的稀土冶炼分离生产指标情况见下表：

时 间	文件及主要内容	文号
[illegible]	四川省经济委员会办公室转发《工业和信息化部关于下达[illegible]稀土矿产品和冶炼分离产品指令性生产计划的通知》的通知，其中分给盛和稀土冶炼分离产品[illegible]吨的生产计划	川经办机冶建[illegible]
[illegible]	《四川省经济和信息化委员会关于下达[illegible]稀有金属矿产品和冶炼分离产品指令性生产计划的通知》，其中分给盛和稀土冶炼分离产品[illegible]吨的生产计划	川经信机冶建函[illegible]
[illegible]	《四川省经济和信息化委员会关于下达[illegible]稀土产品指令性生产计划的通知》，其中分给盛和稀土冶炼分离产品[illegible]吨的生产计划	川经信冶建[illegible]
[illegible]（第一批）	《四川省经济和信息化委员会关于下达[illegible]第一批稀土指令性生产计划的通知》，其中分给盛和稀土冶炼分离产品[illegible]吨的生产计划	川经信冶建函[illegible]号

员取得出口配额情况

国家对稀土产品实施出口配额管理制度，商务部每年分两批公布稀土企业出口配额情况，盛和稀土近三年所获稀土配额情况如下：

时 间	文件及主要内容	文号
[illegible]	《商务部关于下达[illegible]年第一批稀土等金属出口配额的通知》，其中盛和稀土出口稀土配额[illegible]吨	商贸函[illegible]
	《商务部关于下达稀土[illegible]年度第二批一般贸易出口配额的通知》，其中盛和稀土出口稀土配额[illegible]吨	商贸函[illegible]
[illegible]	《商务部关于下达[illegible]年第一批稀土出口配额的通知》，其中盛和稀土出口稀土配额[illegible]吨	商贸函[illegible]
	《商务部关于下达[illegible]年第二批稀土出口配额的通知》，其中盛和稀土出口稀土配额[illegible]吨	商贸函[illegible]
[illegible]	《商务部关于公布[illegible]稀土出口企业名单并下达第一批出口配额的通知》，其中盛和稀土出口稀土配额[illegible]吨	商贸函[illegible]
[illegible]（第一批）	《商务部关于公布[illegible]稀土出口企业名单并下达第一批出口配额的通知》明确，自[illegible]起对稀土出口配额实行分类管理。盛和稀土为首批[illegible]通过环保审核的稀土出口企业。	商贸函[illegible]

三、拟购买资产评估情况

根据中联评估出具的《中联评报字[illegible]号《资产评估报告书》，评估对象是盛和稀土的股东全部权益，评估范围为盛和稀土在基准日[illegible]，盛和稀土的全部资产及相关负债。

（一）评估方法的选择

本次重组分别采用资产基础法、收益法对盛和稀土在评估基准日所表现的市场价值进行了评估，经分析后最终采用收益法的评估结果作为本次评估结论。

（二）评估方法介绍

员资产基础法简介

资产基础法，是以在评估基准日重新建造一个与评估对象相同的企业或独立获利实体所需的投资额作为判断整体资产价值的依据，具体是指将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业价值的方法。

[illegible]收益法简介

现金流折现方法（[illegible]）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存在较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

根据本次评估尽职调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业历史经审计的公司会计报表为依据估算其股东全部权益价值（净资产），即首先按收益途径采用现金流折现方法（[illegible]），估算企业的经营性资产的价值，再加上企业母公司报表中未体现对外投资收益的对外长期股权投资的权益价值、以及基准日的其他非经营性、溢余资产的价值，来得到企业的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，得出企业的股东全部权益价值。

（三）资产基础法下评估结果

采用资产基础法对盛和稀土的全部资产和负债进行评估，得出的评估基准日[illegible]的评估结论如下：

资产账面价值[illegible]万元，评估值[illegible]万元，评估增值[illegible]万元，增值率[illegible]%。负债账面价值[illegible]万元，评估值[illegible]万元，无评估增减值。净资产账面价值[illegible]万元，评估值[illegible]万元，评估增值[illegible]万元，增值率[illegible]%。具体评估情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%
员	流动资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	非流动资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	其中：长期股权投资	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	固定资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	固定资产清理	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	无形资产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	其中：土地使用权	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	递延所得税资产	[illegible]	[illegible]	原
怨	资产总计	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	流动负债	[illegible]	[illegible]	原
[illegible]	非流动负债	[illegible]	[illegible]	原
[illegible]	负债总计	[illegible]	[illegible]	原
[illegible]	净资产（所有者权益）	[illegible]	[illegible]	[illegible]

（四）收益法下评估结果

员未来经营期内的净现金流量预测

对盛和稀土未来收益的估算主要是在盛和稀土报表揭示的历史营业收入、成本和财务数据的核实以及对行业的市场调研、分析的基础上，根据其经营历史、市场未来的发展等综合情况作出的一种专业判断。估算时不考虑营业外收支、补贴收入以及其它非经常性经营等所产生的损益。具体未来经营期内净现金流量预测如下表所示：

单位：万元

项目/年度	[illegible]年[illegible]月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
营业收入	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：营业成本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
营业税金及附加	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
销售费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
管理费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
财务费用	原	原	原	原	原
营业利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
利润总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：所得税	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
加：折旧	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
摊销	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
扣税后利息	原	原	原	原	原
减：营运资金增加额	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
资产更新	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净现金流量	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
项目/年度	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]年及以后
营业收入	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：营业成本	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
营业税金及附加	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
销售费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
管理费用	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
财务费用	原	原	原	原	原
营业利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
利润总额	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
减：所得税	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净利润	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
加：折旧	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
摊销	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
扣税后利息	原	原	原	原	原
减：营运资金增加额	原	原	原	原	原
资产更新	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
净现金流量	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

员折现率的确定

根据无风险报酬率、市场预期收益率、企业风险系数、企业特定风险调整系数、企业所得税税率等参数计算折现率为[illegible]。

猿评估结果

（1）经营性资产价值

将盛和稀土未来经营期内净现金流量按照[illegible]的折现率进行折现，得到评估对象的经营性资产价值为[illegible]万元。

（2）长期股权投资价值

经审计后的报表披露的评估对象基准日的长期股权投资账面金额为[illegible]万元。

鉴于乐山润和正处于试生产阶段，一种高活性的催化热裂解催化剂及其制备方法等四项知识产权为评估对象未来生产经营所必须的资产之一，可能进行的知识产权增资会对评估对象未来的经营策略、盈利情况的实现造成较多的不确定性。相对而言，资产基础法更为稳健，从资产构建角度客观地反映了企业净资产的市场价值。因此，本次评估师对乐山润和采用资产基础法和收益法对乐山润和企业价值进行评估，最终以资产基础法评估结果作为该等长期投资最终的评估结果。

在确定长期股权投资评估值时，评估师没有考虑控股权和少数股权等因素产生的溢价和折价。

综上，得到评估对象基准日的长投评估价值为[illegible]万元。

（3）非经营性资产或溢余性资产价值

在评估基准日[illegible]，盛和稀土账面有如下一些资产（负债）的价值在本次估算的净现金流量中未予考虑，应属本次评估所估算现金流之外的溢余或非经营性资产，在估算企业价值时应予另行单独估算其价值。

在评估基准日，盛和稀土账面货币资金共计[illegible]万元，经评估人员核实无误，确认该资金存在。鉴于在现金流估算中已考虑了未来经营所需的现金投入，该基准日存在的货币资金属现金流之外的溢余性资产。

在评估基准日，盛和稀土账面应收分配给乐山润和股利款[illegible]万元，经评估师核实无误，确认该等款项存在。

在评估基准日，盛和稀土账面应付综合研究所、地矿公司、王全根等应付股利款共计[illegible]万元，经评估师核实无误，确认该等款项存在。

在评估基准日，盛和稀土因支付股东当期股利形成的应付未付的代扣代缴个人所得税共计[illegible]万元，经评估师核实无误，确认该等款项存在。

在评估基准日，盛和稀土账面无形资产—土地使用权中，位于五通桥区冠英镇兴福村的五国用（[illegible]）字第[illegible]号的土地使用权系评估对象规划开展钕铁硼业务用地，盛和稀土基准日账面无形资产—其他为企业购买的“一种烧结钕铁硼磁体材料及其制备方法”、“製高烧结钕铁硼永磁材料性能的方法”发明专利的普通实施许可，鉴于该等业务尚未正式开展，经评估师核实无误，确认该项资产存在，评估价值共计[illegible]万元。

在评估基准日，盛和稀土固定资产清理中有待处置的报废浓缩罐、报废生活锅炉，经评估师核实无误，确认该等资产存在，评估价值为[illegible]万元。

综上，得到盛和稀土基准日溢余或非经营性资产（负债）的价值为：

[illegible]（[illegible]）=[illegible]（[illegible]）+[illegible]（[illegible]）+[illegible]（[illegible]）=[illegible]（[illegible]）+[illegible]（[illegible]）+[illegible]（[illegible]）=[illegible]（万元）

（4）权益资本价值

将得到的经营性资产价值（[illegible]）与[illegible]万元、长期股权投资价值[illegible]万元以及溢余或非经营性资产价值[illegible]万元加总，即得到盛和稀土企业价值为[illegible]，将盛和稀土的企业价值[illegible]减去付息债务的价值[illegible]，最终得到盛和稀土的权益资本价值为[illegible]。

由此得到，采用现金流折现方法（[illegible]）对企业股东全部权益价值进行评估，盛和稀土在评估基准日[illegible]的净资产账面值为[illegible]万元，评估后的股东全部权益资本价值（净资产价值）为[illegible]万元，评估增值[illegible]万元，增值率为[illegible]。

（五）评估结果的差异分析及最终结果的选取

稀土资源具有不可再生性、稀缺性等特点，稀土行业有较高的行业准入壁垒，国家[illegible]以前原则上不再批准稀土冶炼分离项目；国家对稀土冶炼分离产品实施严格的指令性生产计划；对稀土产品出口实行出口配额管理制度；稀土冶炼分离行业有较高的资金、技术要求。评估对象的稀土冶炼分离生产能力、出口配额、工艺技术等均处于国内行业前列，资产基础法评估结果中未能反映评估对象多年来形成的生产技术优势、客户资源优势、管理优势等核心竞争力价值。收益法评估是从未来收益的角度测算是对其整体价值的全面量化，因此导致两者结果差异较多。

盛和稀土评估值增值较大的原因主要包括：

员国家产业政策的支持

我国稀土的资源量、生产量、出口量虽然均居世界第一，但我国稀土出口价格的话语权却紧紧地掌握在他人手中，稀土价格长期贱卖到“白白价”。为了有效保护我国稀土资源，规范市场运作秩序，国家自[illegible]开始对稀土行业实施了一系列宏观调控和市场整合，先后出台了一系列政策性文件，制定稀土行业准入标准及相关技术标准，加强行业运行监管；建立稀土开采、生产计划专家审查制度，以及完善出口管理机制和稀土出口配额分配办法，推动企业联合重组等。[illegible]年上半年以来我国稀土市场全面回暖，稀土产品价格持续上涨，尤其是到[illegible]年[illegible]月份，主要稀土氧化物产品的价格达到顶峰，涨幅均在[illegible]%以上，之后稀土产品价格开始回调，进入[illegible]年稀土产品价格逐渐趋稳。[illegible]年稀土价格的大涨大落宣告我国稀土行业彻底告别了稀土贱卖的历史。因此，国家对稀土行业宏观政策的调整提高了稀土行业总体获利能力。

[illegible]稀土冶炼分离生产指标居四川省前列

作为四川省主要的稀土冶炼分离企业，盛和稀土近三年获得的四川省经济和信息化委员会下达的稀土冶炼分离生产指标一直排在第一位，具体情况见下表：

单位：吨（折稀土氧化物）

项目	[illegible]年第一批	[illegible]年度	[illegible]年度	[illegible]年度
盛和稀土指标	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
占四川省比例	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

资料来源：四川省经济和信息化委员会文件

猿持续获取国家稀土出口配额

盛和稀土自[illegible]年以来连续获得稀土出口配额，并且自[illegible]年连续四年作为四川省唯一一家获得商务部出口配额资质认证的稀土冶炼分离企业，所获出口配额数量居于前列。商务部[illegible]年[illegible]月[illegible]公布的《[illegible]年稀土出口企业名单并下达第一批出口配额的通知》明确，自[illegible]起对稀土出口配额实行分类管理，[illegible]通过环保审核的企业所获[illegible]年第一批出口配额资格。盛和稀土作为首批[illegible]通过环保审核的企业之一，获得[illegible]年第一批出口配额轻稀土[illegible]吨，居第[illegible]。

盛和稀土凭借在出