

(上接B85版)

产品类别	2022年营收预测				未来三年预期			
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
产能/吨	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
产量/吨	80%	84%	88%	90%	92%	95%	97%	98%
营业收入/万元	12,000.00	12,000.00	12,200.00	12,500.00	12,800.00	13,100.00	13,400.00	13,700.00
营业成本/万元	8,000.00	8,000.00	8,100.00	8,200.00	8,300.00	8,400.00	8,500.00	8,600.00
毛利/万元	4,000.00	4,000.00	4,100.00	4,300.00	4,500.00	4,700.00	4,900.00	5,100.00
毛利率/%	33%	33%	34%	34%	35%	36%	36%	37%
净利润/万元	2,400.00	2,400.00	2,450.00	2,550.00	2,650.00	2,750.00	2,850.00	2,950.00
净利率/%	20%	20%	20%	20%	21%	21%	21%	22%
经营活动现金流/万元	1,800.00	1,800.00	1,850.00	1,900.00	1,950.00	2,000.00	2,050.00	2,100.00
投资活动现金流/万元	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00
筹资活动现金流/万元	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
总资产/万元	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
净资产/万元	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
资产负债率/%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
应收账款/万元	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
应付账款/万元	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
存货/万元	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
固定资产/万元	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
在建工程/万元	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
无形资产/万元	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
其他非流动资产/万元	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
流动资产/万元	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
非流动资产/万元	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
总资产/万元	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
净资产/万元	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
总资产/亿元	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
净资产/亿元	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
总资产/亿美元	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
净资产/亿美元	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07

营业收入预测基础为河南万贯自产产品产量及收入情况预测及增长趋势，结合公司生产及产品定价和在手订单情况预测。2022年对未预期预测基础为2022年9-12月各产品及服务的产能利用率、销售单价、毛利率等数据信息。2023年对未预期预测基础为2023年度各产品及服务的产能利用率、销售单价、毛利率等数据信息。

(二)两期预测差异分析：
1. 焙烧加工
焙烧品主要分静压产品和压柱产品，焙烧顺序又分为一焙品和多焙品。2023年焙烧平均加工费为6,194.10元/吨。河南万贯现有焙烧产能15,000吨/年，2023年加工及自自产品出炉超14,000吨，因考虑石墨自产产品的生产焙烧环节，2023年仅预期未来加工自自产品产量为70%至64%；2023年因未转型完成石墨产品，故预期未来产能利用率80%左右。焙烧加工接受委托产品及工艺规格不同有所差异，由于主要承接等静压产品—焙烧加工，加工费波动较小，两期焙烧加工费预测数据基本一致。

2. 石墨化加工
河南万贯现有石墨自产能15,000吨/年，2023年预期未来石墨自产加工量6170至7000吨，低于2022年预测5250至9900吨，主要2023年电池材料负极粉加工价格大幅下跌影响，河南万贯除承接传统石墨加工外转型自产石墨制品，导致未来委托加工量减少。2023年石墨自产加工量为3,015.59吨，2023年平均加工单价预期为8850元/吨，较2022年预测19911元/吨出现下滑，主要因2022年负极粉石墨加工价为23,500.00元/吨左右，而2023年负极粉加工价格大幅下跌，2023年营收预测时已根据实际生产计划安排进行预测。

3. 销售结构(石墨制品+特种石墨)
细结构产品为河南万贯自产石墨制品，成品率为2023年未出炉，已实现对外进行销售，预期未来销售量500至2600吨/年，销售价格1.5万元/吨，2023年预期未来营业收入为1.48亿元至2.35亿元。两期预测差异不大，主要原因为一是，2023年电池材料价格及加工费价格大幅下跌，行业整体开工率不足，石墨加工业务收入不及预期；二是，受行业趋势变化影响，河南万贯转型石墨制品自产自销模式，由于2023年未首批自产自销小规模出炉，尚未进行销售，缺乏未来转型石墨制品的支撑，故预期未来销售量有所保守。

(三)关键参数
1. 两期预测主要数据数据
1. 2023年预测数据
单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
营业收入	12,000.00	12,000.00	12,200.00	12,500.00	12,800.00	13,100.00	13,400.00
营业成本	8,000.00	8,000.00	8,100.00	8,200.00	8,300.00	8,400.00	8,500.00
毛利	4,000.00	4,000.00	4,100.00	4,300.00	4,500.00	4,700.00	4,900.00
净利润	2,400.00	2,400.00	2,450.00	2,550.00	2,650.00	2,750.00	2,850.00
经营活动现金流	1,800.00	1,800.00	1,850.00	1,900.00	1,950.00	2,000.00	2,050.00
投资活动现金流	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00
筹资活动现金流	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
总资产	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
净资产	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00

2. 2022年预测数据
单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
营业收入	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
营业成本	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00
毛利	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
净利润	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
经营活动现金流	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
投资活动现金流	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00	-400.00
筹资活动现金流	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
总资产	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
净资产	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00

业绩预测关键参数以河南万贯自产产品产量及收入情况预测及增长趋势，结合河南万贯自产产品产量和在手订单情况预测。2022年对未预期预测基础为2022年9-12月经营成果。2023年对未预期预测基础为2023年度经营成果。

3. 两次预测差异：
(1)主营业务差异：2023年预期收入较2022年下滑，主要受电池材料负极粉石墨加工价格大幅下跌影响，行业开工率不足，加工收入与成本出现倒挂。受此影响，河南万贯承接自产石墨制品生产，由石墨制品生产周期一般为6-9个月，截至2023年未仅出炉1个部分产品，未能形成规模销售，缺乏未来转型石墨制品的支撑。

(2)负极粉价格走势：加工价格走势与“2022年度”主要相关。
负极粉价格走势，加工价格走势与“2022年度”主要相关。2023年预期未来石墨自产加工量6170至7000吨，低于2022年预测5250至9900吨，主要2023年电池材料负极粉加工价格大幅下跌影响，河南万贯除承接传统石墨加工外转型自产石墨制品，导致未来委托加工量减少。2023年石墨自产加工量为3,015.59吨，2023年平均加工单价预期为8850元/吨，较2022年预测19911元/吨出现下滑，主要因2022年负极粉石墨加工价为23,500.00元/吨左右，而2023年负极粉加工价格大幅下跌，2023年营收预测时已根据实际生产计划安排进行预测。

(3)期间费用：期间费用预测主要根据收入规模变动，2023年预期平均费用占比10.32%，2022年预期平均费用占比10.09%。
(4)毛利率：2023年预期平均毛利率29.18%，2022年预期平均毛利率25.19%，毛利率预期增长主要根据加工盈利能力提升。

同行业可比公司详见“本专题(二)”相关内容。
(二)折现率的确定
2022年及2023年委托评估机构根据河南万贯纳入评估范围的资产组合，选用息税前自由现金流量折现率模型确定折现率，基本计算公式：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

经测算，河南万贯2023年税前综合加权平均资本成本(WACC)为13.74%，2023年税前综合加权平均资本成本(WACC)为12.85%。
四、2022年度及报告期内商誉减值比较的合理性
2023年与2023年商誉减值测试所采用的评估方法、价值类型、预期期限、折现率确认方法等关键参数保持一致，受负极材料市场价格及加工费价格下跌影响，焙烧加工盈利能力提升和河南万贯业务模式转变影响，导致预期营业收入、增长率、净利润存在年初逐步止了负极材料石墨化加工业务，石墨化车间开工率不足，产能利用率降低，与2022年末预期数据差异较大。

2. 焙烧加工盈利能力提升：自焙烧车间投产以来，河南万贯通过生产经验积累不断提高焙烧加工质量及加工效率，逐步将各车间产能提升，所加工产品规格、价格均显著提高，2023年焙烧加工业务毛利率预测2022年大幅提升。

3. 在电池材料价格大幅下跌的市场环境下，为应对市场变化，提升生产经验积累，河南万贯进行限产限销，开展特种石墨产品的研发生产。2023年未自产自销产品，各项参数达标，后续将不断提升提高质量和生产效率，为河南万贯带来新的业绩增长。

综上所述，2022年度和2023年度商誉减值测试所采用的评估方法、价值类型、预期期限、折现率确认方法等均保持一致，以前年度及报告期内商誉减值计提均符合合理、合理。
(4)说明公司管理层在收购及投资河南万贯、督促其履行补偿义务等事项中是否勤勉尽责，你公司已采取或拟采取的提升河南万贯业绩的具体措施，是否积极按照上市公司和全体股东权益。

公司董事、监事、高级管理人员在决策和推进收购河南万贯项目过程中，按照《公司章程》相关规定，履行了勤勉尽责义务。公司董事、监事、高级管理人员谨慎、认真、勤勉地履行了公司赋予的职责，不存在失职、违规行为。收购定价合理，严格遵守公司信息披露原则，公平对待所有股东，进行了相应的信息披露和风险提示。

一、收购决策过程
公司在收购河南万贯的决策过程中，履行了勤勉尽责义务。本次收购决策过程，关键点及公司管理层的勤勉尽责情况如下：
收购决策：公司与河南万贯及河南万贯实际控制人、不同层级进行了充分的沟通，公司董事长、总经理、财务总监等管理团队多次实地考察河南万贯，共同实地考察了相关的资料核查工作，并从上市公司利益及发展战略角度出发，结合公司实际和当时的市场环境研究判断与河南万贯在特种石墨业务的发展战略、重点方向符合了河南万贯在特种石墨行业上下游数商从碳粉、混捏、压模、焙烧、浸渍和石墨化处理的一体化生产模式，其所履行地位及行业地位与上市公司已有业务存在协同。公司管理层充分就标的资产的估值和交易价格、相关权属情况、信息披露合规性及后续收购安排等事宜与交易对方进行了沟通。

上述收购决策后，公司管理层组织了相关的收购尽职调查，包括收购决策、交易方案、确定收购价格的有序进行。公司聘请了中介机构进行尽职调查。公司聘请了会计师事务所和评估机构对公司的进行审计、评估工作。由公司副总经理、时任新能源事业部总经理作为收购代表，现场参与了标的公司的现场尽职调查工作。本次收购交易根据审计、评估结果确定了最终交易价格，公司按照有关规定，履行了决策审批程序，并与交易对方签署了股权转让协议。公司已积极履行信息披露义务，向广大投资者披露了本次收购进展情况。

综上所述，上市公司管理层、董事会在本次收购前与标的公司及交易对方充分沟通，形成初步意向后，聘请中介机构进行审计和评估工作；待取得各中介机构出具的意见后，公司依据法律法规、公司章程，履行了董监事会、董事会战略委员会、董事会决议、股东大会等程序，于2022年12月5日召开的本公司2022年第一次临时股东大会审议并通过了《关于收购河南万贯实业有限公司70%股权的议案》。议案通过后，公司建立了内控管理体系，在推进工商变更的同时进行了收购合同的合规使用和管理。

2022年12月9日，河南万贯原股东赵万仑将合计持有的河南万贯70%股权转让至子公司名下，并办理完毕相关工商变更登记手续。公司管理在河南万贯的过程中，做到了勤勉尽责。公司作为河南万贯控股股东，派出高级管理人员、中层管理人员参与河南万贯的日常经营管理，确保其运营符合公司的战略目标和整体利益。包括优化组织结构、提升运营效率、加强风险控制等方面，具体措施如下：

1. 提升管理效率，优化内部治理机制。完善企业内部管理制度，优化人力资源配置，提升和引进具备专业素质和领导能力的管理人员。加强团队协作和沟通，提升决策的科学性和准确性，推动企业内部治理机制不断优化完善。

2. 推行职务不能兼容制，以制衡方式治理结构。坚决杜绝高层管理人员交叉任职，确保各层级职责明确、协同合作，有效制衡，实现企业所有权与经营权的分离。同时，进一步理顺股东会、董事会、监事会治理机制，明确法人治理结构的运行。

3. 强化授权批准控制，规范经济业务办理流程。明确各级经济业务的授权批准权限，建立合同审批、资金支付、印章使用等程序在治理流程审批，提升审批效率。通过授权相互制约，有效防范舞弊和腐败风险，确保企业经营活动的合规性和安全性。通过授权相互制约，优化应收账款管理，提升库存周转率。通过与供应商建立紧密的合作关系，加强物料管理和订单响应速度，降低存货占用资金，提高存货周转率。这将有助于降低企业运营成本，提升运营效率。

5. 注重企业文化建设，塑造良好企业形象。积极积极向上的企业文化，倡导诚信、创新、责任、协作等核心价值观，激发员工的归属感和凝聚力。通过举办各类活动，加强员工间的交流与合作，营造和谐的工作氛围。同时，积极参与社会公益事业，提升企业的社会形象和影响力。

6. 加强社会责任担当，实现共赢发展。企业应积极履行社会责任，关注社会热点问题，参与社会公益事业，通过捐款捐物、志愿服务等方式，回馈社会，为社会做出积极贡献。同时，加强与社会各界的合作与沟通，共同推动社会进步和经济发展。

7. 强化财务风险管理，确保企业稳健运营。针对河南万贯的财务状况，管理层应加强对财务风险的识别、评估和控制，确保企业资金链的稳定运行。同时，建立健全财务预算机制，及时发现问题并应对潜在的业务风险，保障企业的持续健康发展。

8. 持续关注行业动态，做好战略规划。密切关注行业发展趋势和政策法规，及时调整企业发展战略和规划，加强前瞻性研究和规划，为企业的未来发展提供有力支撑和保障。

9. 加强对外沟通与合作，拓展企业发展空间。积极与政府部门、行业协会、合作伙伴等建立良好的沟通与合作机制，了解企业发展需求和市场趋势，为企业发展争取更多的资源和支持。同时，应积极协调与监管部门，为河南万贯提供必要的支持和帮助，促使其健康稳定发展。

三、督促其履行补偿义务具体措施
河南万贯自2022年9月1日至2022年12月31日期间，2023年度、2024年度和2025年度每年合计净利润应不低于人民币1,150万元、4,900万元、5,900万元、6,600万元。前述净利润，系净利润，是指目标公司合并层面财务报表所列示的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润扣除者。

(一)河南万贯业绩承诺实现情况
1. 2022年业绩承诺实现情况
根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的2022年9-12月财务报告(信会师报字[2023]第ZH10481号)，2022年9-12月份，河南万贯实现净利润1,486万元，扣除非经常性损益后净利润为1,465万元，与业绩承诺方做出的河南万贯2022年9-12月份业绩承诺净利润相比，其业绩承诺已完成，完成率为127.35%。

2. 河南万贯2023年度业绩承诺实现情况
河南万贯2023年度业绩承诺完成情况如下表：
单位：万元

项目	承诺	实际发生数	差额	完成率
营业收入	12,000.00	12,000.00	0.00	100%
营业成本	8,000.00	8,000.00	0.00	100%
毛利	4,000.00	4,000.00	0.00	100%
净利润	2,400.00	2,400.00	0.00	100%

3. 河南万贯2024年度业绩承诺实现情况
根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于河南万贯实业有限公司2022年9-12月业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2023]第ZH10479号)和《关于河南万贯实业有限公司2023年度业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2024]第ZH1024号)，河南万贯2023年9月至2023年12月业绩承诺完成情况如下表：
单位：万元

项目	承诺	实际发生数	差额	完成率
营业收入	12,000.00	12,000.00	0.00	100%
营业成本	8,000.00	8,000.00	0.00	100%
毛利	4,000.00	4,000.00	0.00	100%
净利润	2,400.00	2,400.00	0.00	100%

综上所述，根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于河南万贯实业有限公司2022年9-12月业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2023]第ZH10479号)和《关于河南万贯实业有限公司2023年度业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2024]第ZH1024号)，河南万贯2023年9月至2023年12月业绩承诺完成情况如下表：
单位：万元

项目	承诺	实际发生数	差额	完成率
营业收入	12,000.00	12,000.00	0.00	100%
营业成本	8,000.00	8,000.00	0.00	100%
毛利	4,000.00	4,000.00	0.00	100%
净利润	2,400.00	2,400.00	0.00	100%

综上所述，根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于河南万贯实业有限公司2022年9-12月业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2023]第ZH10479号)和《关于河南万贯实业有限公司2023年度业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2024]第ZH1024号)，河南万贯2023年9月至2023年12月业绩承诺完成情况如下表：
单位：万元

项目	承诺	实际发生数	差额	完成率
营业收入	12,000.00	12,000.00	0.00	100%
营业成本	8,000.00	8,000.00	0.00	100%
毛利	4,000.00	4,000.00	0.00	100%
净利润	2,400.00	2,400.00	0.00	100%

综上所述，根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于河南万贯实业有限公司2022年9-12月业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2023]第ZH10479号)和《关于河南万贯实业有限公司2023年度业绩承诺达成情况的专项审核报告》(信会师报字[2024]第ZH1024号)，河南万贯2023年9月至2023年12月业绩承诺完成情况如下表：
单位：万元

项目	承诺	实际发生数	差额	完成率
营业收入	12,000.00	12,000.0		