

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# FGG

## 福萊特玻璃集團股份有限公司

F a G a G O p C ., L t d .

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6865)

### 海外監管公告

本公告乃由福萊特玻璃集團股份有限公司(「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

以下為本公司於上海證券交易所網站刊登之《坤元資產評估有限公司對《關於對福萊特玻璃集團股份有限公司收購資產相關事項的問詢函》中評估相關問題的答覆》，僅供參閱。

承董事會命

福萊特玻璃集團股份有限公司

董事長

阮洪良

中國浙江省嘉興市，二零二二年三月八日

在本公告之日，本公司的執行董事為阮洪良先生、姜瑾華女士、魏葉忠先生、沈其甫先生，而本公司的獨立非執行董事為徐攀女士、華富蘭女士和吳幼娟女士。



坤元资产评估有限公司

Canwin Appraisal Co., Ltd

地址：杭州市西溪路128号  
邮编：310013  
电话：(0571) 87559001  
传真：(0571) 87178826

## 对“问询函”中评估相关问题的答复

上海证券交易所：

贵所下发的上证公函【2022】0123号《关于对**安徽三九矿业股份有限公司**收

购资产相关事项的问询函》（以下简称“问询函”）在悉悉按照贵所的要求，安徽三九矿

业股份有限公司（以下简称“三九矿业”）、安徽三九矿业股份有限公司（以下简称“大华

矿业”）、安徽三九矿业股份有限公司（以下简称“三九矿业”）管理层已经研究，并已对  
材料进行了补充修改。本公司承办资产评估师也已认真复核，现将问询函回复相

（1）请年审组核查问询函回复公告披露的保有储量存在差异，请说明原因；对保  
有储量的测算和披露是否审慎、合理；（3）年销售收入的预测依据及合理性；（4）  
列表披露评估报告中所述采矿权折现现金流

况，说明该测算合理性，本次交易是否有利于保护上市公司利益；说明是否实物开采、

市场售价不及预期情况下的上市公司利益保障措施。请财务顾问、评估师发表意见。

答复：

（一）结合石英砂矿近五年的市场价格、行业周期、变动趋势、标的公司近五年石英砂销售价格等，分析说明原矿销售价格评估参数测算依据及合理性。

### 一）石英砂矿近五年的市场价格、行业周期、变动趋势

#### 1. 近五年的市场价格

根据安徽省玻璃行业协会出具的《关于2017年至2021年低铁石英原矿的价格说明》，安徽省玻璃行业协会通过对当地石英岩原矿的市场调研，深入了解了当地石英砂加工企业，相关统计数据经分析整理后，近五年石英岩原矿均价如下：

年代	平均不含税价格（元/吨）	平均含税价格（元/吨）	价格增长幅度
2017年	84.07	95	--
2018年	88.59	100	5.26%
2019年	99.12	112	12.00%
2020年	141.59	160	42.86%
2021年	176.99	200	25.00%

#### 2. 行业周期和变动趋势

石英岩原矿作为重要的工业矿物原料，广泛用于玻璃、铸造、陶瓷及耐火材料、冶炼硅铁、冶金熔剂、冶金、建筑、化工、塑料、橡胶、磨料、滤料等工业，并在许多高科技产品中发挥着越来越重要的作用。

##### （1）需求情况

随着国家对战略新兴行业的大力支持和培育，石英的工业应用大大超越了传统应用范围，产品种类不断突破。由于信息、航空航天

行业快速发展，石英需求持续增长。石英行业供需缺口较大，石英资源短缺，石英行业竞争日益激烈。

生产监管的不断加强，达不到安全生产条件或环保不能达标的企业被关闭停产，加之政府对矿产开发严格控制，石英岩矿石产量增长有限；第三，随着中央政府全面开展“打黑除恶”行动，地方政府针对非法开采矿石，给予严厉打击，石英岩矿石市场走上良性发展轨道，近年石英岩原矿价格连续上涨。

综上所述，石英岩原矿周期性特征并不明显，近年来，石英岩矿石资源紧缺、产量有限，而市场需求量却因其应用领域广而不断扩大，造成石英岩原矿及加工产品供需缺口加大，因此价格呈现较快增长趋势。

## 二、标的公司近年石英岩原矿销售价格

### 1. 三力矿业

2020年度、2021年度以及2022年1-2月，三力矿业石英岩矿销售价格情况如下：

	年份	2020年	2021年	2022年1-2月
石英岩原矿	平均销售价格	168.14元/吨	202.14元/吨	194.45元/吨

由上表可知，三力矿业石英岩原矿销售价格呈现逐年上升趋势，2021年价格增长幅度为20.14%，2022年1-2月价格增长幅度为18.45%，历史年度销售价格区间为168.14-202.14元/吨（不含税），2022年1-2月实际平均销售价格194.45元/吨（不含税）位于历史年度区间价格范围内，且接近于期后2022年1-2月实际平均销售价格。

大华矿业自2021年11月开始开采并销售石英岩原矿，开采时间为2021年11月至2022年2月，所采矿石平均销售价格为106.46元/吨（不含税），销售价格区间为60.28-140.75元/吨（不含税）。因大华矿业2021年属于矿山前期开采阶段，矿石中山皮、土壤等杂质含量较高，且部分矿石因受地质条件限制而存在裂隙，因此销售价格相对较低。

英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

### 一、主要技术经济指标

#### 1. 主要技术经济指标

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

《英岩矿 15 号段矿产资源开发利用方案(扩大生产规模)》,其矿石品质同三大矿业的

## 2. 前期重组预案问询函回复公告所述的保有储量

根据《安徽三力矿业有限责任公司灵山石英岩矿2020年储量年度报告》和四川中矿资产评估有限责任公司出具的《安徽三力矿业有限责任公司灵山玻璃用石英岩矿采矿权出让收益评估报告》（中矿评报字[2021]第001号）披露的保有储量数据如下：

（一）前期重组预案问询函回复公告所述的保有储量

前期重组预案问询函回复公告披露的保有储量数据如下表所示：

矿种	保有储量
石英岩	1,200.00万立方米

（二）

根据《安徽三力矿业有限责任公司灵山石英岩矿2020年储量年度报告》披露的保有储量数据如下表所示：

矿种	保有储量
石英岩	1,200.00万立方米

（三）年销售收入的预测依据及合理性。

年销售收入=销售价格×年销售数量

一）销售价格

关于销售价格的预测依据及合理性的具体情况详见本答复报告之“一”之“（一）”。

二）年销售数量

1. 大华矿业

根据《凤阳县灵山大别山矿区玻璃用石英岩矿15号区块年产260万吨露天采矿技术扩建工程项目可行性研究报告》、《安徽省凤阳县灵山大别山矿区玻璃用石英岩出

产许可证》等文件，结合《安徽省矿产资源总体规划（2015-2017年）》中“安全生产条件或环保不能达标的企业将被关闭停产，石英岩矿产品具有有所下降，石英岩需求呈起不断上升

趋势”的表述，结合《安徽省矿产资源总体规划（2015-2017年）》中“2017年全省矿产

### 表 3-1-1 石英岩矿产品

根据蚌埠华安安全技术有限公司2017年9月编制的《安徽省凤阳县灵山大别山矿区（二力矿业）玻璃用石英岩矿矿产资源储量核实报告》

表 3-1-1

表 3-1-1 石英岩矿产品

根据蚌埠华安安全技术有限公司2017年9月编制的《安徽省凤阳县灵山大别山矿区（二力矿业）玻璃用石英岩矿矿产资源储量核实报告》

根据蚌埠华安安全技术有限公司2017年9月编制的《安徽省凤阳县灵山大别山矿区（二力矿业）玻璃用石英岩矿矿产资源储量核实报告》

根据蚌埠华安安全技术有限公司2017年9月编制的《安徽省凤阳县灵山大别山矿区（二力矿业）玻璃用石英岩矿矿产资源储量核实报告》

根据蚌埠华安安全技术有限公司2017年9月编制的《安徽省凤阳县灵山大别山矿区（二力矿业）玻璃用石英岩矿矿产资源储量核实报告》

根据蚌埠华安安全技术有限公司2017年9月编制的《安徽省凤阳县灵山大别山矿区（二力矿业）玻璃用石英岩矿矿产资源储量核实报告》

经营。

石英岩是重要的工业矿物原料，广泛应用于玻璃、铸造等各行各业，近年来，随着环保、安全生产监管、新矿山审批等不断趋严，加之国内生产主体外迁等因素

#### (四) 列表披露评估报告中所述采矿业折现现金流量法的具体计算过程。

##### 一) 折现现金流量法简介

折现现金流量法基本原理是：将矿业权所对应的矿产资源勘查、开发作为现金流量系统，将评估基准年内各年的净现金流量，用折现率折现到评估基准日，以净现金流量现值之和作为矿业权评估价值。

计算净现金流量现值采用的折现率中包含了矿业权开发投资的合理报酬，因此折现率计算的项目净现金流量现值即为项目超出矿产开发投资合理回报水平的“超额收益”，也即采矿业权评估价值。

折现现金流量法计算公式为：

$$P_n = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t \cdot \frac{1}{(1+r)^t}$$

式中： $P_n$ —矿业权评估价值；  
 $CI$ —一年现金流入量；  
 $CO$ —一年现金流出量；  
 $r$ —折现率；  
 $i$ —一年序号 ( $t=1, 2, \dots, n$ )；  
 $n$ —评估计算年限。

##### 二) 折现率

根据《矿业权评估参数确定指导意见》(CMVS30800-2008)，折现率的基本公式为：折现率=无风险报酬率+风险报酬率。

###### (1) 无风险报酬率



无风险报酬率即安全报酬率，通常可以参考政府发行的中长期国债利率或同期银行存款利率来确定。本次评估无风险报酬率取 3.97%。

## (2) 风险报酬率

风险报酬率是指风险报酬与其投资的比率。投资的风险越大，风险报酬率越高。风险报酬率的估算采用“风险累加法”，是将各种风险对风险报酬率的要求加以量化并予以累加。其公式为：

风险报酬率 = 勘查开发阶段风险报酬率 + 行业风险报酬率 + 财务经营风险报酬率

### 1) 勘查开发阶段风险报酬率

勘查开发阶段风险，主要是因不同勘查开发阶段距开采实现收益的时间长短以及地质条件、建设条件、市场条件的判断不同造成的。根据《矿业权评估指导意见》，生产阶段勘查开发阶段风险报酬率取值范围 0.15%~0.65%。本项目勘查开发阶段距开采实现收益的时间较长，地质条件、建设条件、市场条件的判断不确定性较大，勘查开发阶段风险报酬率取 0.25%。

### 2) 行业风险报酬率

项目	取值
----	----

无风险报酬率	3.97%
--------	-------

数据来源：《中国上市公司股权激励报告2019》

风险报酬率	行业风险报酬率	1.35%
-------	---------	-------

	财务风险报酬率	1.728%
--	---------	--------

数据来源：《中国上市公司股权激励报告2019》

注：\* 根据《上市公司股权激励管理办法》规定，股权激励对象薪酬不得超过其最近一个会计年度薪酬的3倍。

注：\* 根据《上市公司股权激励管理办法》规定，股权激励对象薪酬不得超过其最近一个会计年度薪酬的3倍。

11/20/2019

1. 大华矿

序号	业	山一木展山矿区玻璃用石英		矿权评估价值估算表			
		合计	2021年12月31日	生产期			人民币万元
1				2024年	2025年	2026年	2027年1-11月
1	现金流量	61,353.45	0.00	716.40	43,716.40	43,716.40	5.91
2	产品销	58,431.18		716.40	43,716.40	43,716.40	42,771.45
3	回收固	736.45					39,849.18
4	回收流	2,185.82					736.45
5	回收设	0.00					2,185.82
6	现金流	01,777.08	2,990.93	340.98	16,340.98	16,340.98	14,895.43
7	无形资	0.00					
8	固定资	1,780.49	1,780.44				
9	更新改	0.00					
10	流动资	2,185.82					
11	经营成	22,086.69		736.20	3,736.20	3,736.20	
12	销售税	21,297.55		602.71	3,602.71	3,602.71	3,405.69
13	企业所	53,216.09		002.07	9,002.07	9,002.07	3,284.00
14	现金流	59,576.37	-2,990.93	375.42	27,375.42	27,375.42	8,205.74
15	折现系	1.00	1.00	0.7934	0.7345	0.6800	27,876.02
16	现金流	21,905.93	-2,990.93	719.66	20,107.55	18,615.29	0.6340
17	矿权价	4,905.93					17,673.40

矿业有限责任公司灵山石英岩矿采矿权评估价值算表

人民币万元

评估基准日	生产期					评估价值	2028年	2029年1-2月
	2021年12月31日	2022年	2023年	2024年	2025年			
0.05	0.00	2.00		3.00	4.00	5.00		
11.87	0.00	0.15	67,256.00	67,256.00	67,256.00	67,256.00		
8.60		5.00	67,256.00	67,256.00	67,256.00	67,256.00		
2.80		7.37						41.23
6.78								3,362.80
1.21	4	5.78						
0.00	73.5	3.24	24,925.82	24,925.82	24,925.82	24,925.82	25.82	4,999.50
6.18	4							
7.37	46.1							
8.87	27.3							
8.00		5.87						
2.80		2.80						
7.75		0.00	5,324.00	5,324.00	5,324.00	5,324.00	24.00	1,067.87
3.70		0.76	5,546.42	5,546.42	5,546.42	5,546.42	5.42	1,112.47
8.70		0.81	14,055.40	14,055.40	14,055.40	14,055.40	5.40	2,819.16
73.50	-4	0.91	42,330.18	42,330.18	42,330.18	42,330.18	14.18	11,894.40
24.00	1	0.58	0.8570	0.7934	0.7300	0.6670	0.6298	0.5740
24.00	-4	0.99	36,276.96	33,284.76	31,091.52	28,732.50	24.80	6,827.39

(五) 结合上述情况，说明估值合理性，本次交易是否有利于保护上市公司利益，说明不基础资产可、市场估值合理性

公司作为全球领先的工业气体供应商，拥有完善的生产、销售、服务网络，产品种类丰富，客户群体广泛，品牌影响力大，具有较高的市场地位。

公司所处的工业气体行业具有技术壁垒高、客户粘性强、行业集中度高等特点，公司凭借先进的技术、优质的服务和完善的销售网络，在行业中处于领先地位。

公司本次交易标的资产估值合理，符合行业特点和公司实际情况，有利于保护上市公司利益。

公司本次交易完成后，将进一步提升公司的综合实力和竞争力，实现可持续发展，为全体股东创造长期稳定的回报。

公司本次交易标的资产估值合理，符合行业特点和公司实际情况，有利于保护上市公司利益。

公司本次交易完成后，将进一步提升公司的综合实力和竞争力，实现可持续发展，为全体股东创造长期稳定的回报。

公司本次交易标的资产估值合理，符合行业特点和公司实际情况，有利于保护上市公司利益。

公司本次交易完成后，将进一步提升公司的综合实力和竞争力，实现可持续发展，为全体股东创造长期稳定的回报。

公司本次交易标的资产估值合理，符合行业特点和公司实际情况，有利于保护上市公司利益。

公司本次交易完成后，将进一步提升公司的综合实力和竞争力，实现可持续发展，为全体股东创造长期稳定的回报。

公司本次交易标的资产估值合理，符合行业特点和公司实际情况，有利于保护上市公司利益。

公司本次交易完成后，将进一步提升公司的综合实力和竞争力，实现可持续发展，为全体股东创造长期稳定的回报。

公司本次交易标的资产估值合理，符合行业特点和公司实际情况，有利于保护上市公司利益。

公司本次交易完成后，将进一步提升公司的综合实力和竞争力，实现可持续发展，为全体股东创造长期稳定的回报。

公司本次交易标的资产估值合理，符合行业特点和公司实际情况，有利于保护上市公司利益。

公司本次交易完成后，将进一步提升公司的综合实力和竞争力，实现可持续发展，为全体股东创造长期稳定的回报。

2023 年 6 月动力电池装车量 10.1 亿 kWh，同比增长 10.2%，环比增长 1.1%。其中磷酸铁锂电池装车量 4.7 亿 kWh，同比增长 10.2%，环比增长 1.1%；三元锂电池装车量 5.4 亿 kWh，同比增长 10.2%，环比增长 1.1%。磷酸铁锂电池装车量占比 46.5%，三元锂电池占比 53.5%。

从车型来看，6 月动力电池装车量中，乘用车占比 68.5%，商用车占比 31.5%。其中乘用车动力电池装车量 6.9 亿 kWh，同比增长 10.2%，环比增长 1.1%；商用车动力电池装车量 3.2 亿 kWh，同比增长 10.2%，环比增长 1.1%。

从车企来看，6 月动力电池装车量中，比亚迪占比 15.2%，宁德时代占比 14.8%，上汽集团占比 10.5%，吉利汽车占比 8.7%，广汽集团占比 7.9%，长安汽车占比 7.6%，蔚来汽车占比 6.8%，小鹏汽车占比 6.5%，理想汽车占比 6.2%，其他车企占比 10.1%。

### 投资建议

动力电池行业景气度持续提升，龙头车企优势明显。建议关注宁德时代、比亚迪、上汽集团、吉利汽车、广汽集团、长安汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。

动力电池行业景气度持续提升，龙头车企优势明显。宁德时代、比亚迪、上汽集团、吉利汽车、广汽集团、长安汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。动力电池行业景气度持续提升，龙头车企优势明显。宁德时代、比亚迪、上汽集团、吉利汽车、广汽集团、长安汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。动力电池行业景气度持续提升，龙头车企优势明显。宁德时代、比亚迪、上汽集团、吉利汽车、广汽集团、长安汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。

动力电池行业景气度持续提升，龙头车企优势明显。宁德时代、比亚迪、上汽集团、吉利汽车、广汽集团、长安汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。动力电池行业景气度持续提升，龙头车企优势明显。宁德时代、比亚迪、上汽集团、吉利汽车、广汽集团、长安汽车、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。

建工程项目备案的函》：“经研究，同意该项目备案”。采矿权新增生产规模的采矿许可证预计办毕时间为 2022 年 3 月。

三力矿业的矿产资源开发利用方案已经编制完成但尚未通过主管部门组织的审查，相关应急管理、环保等部门的扩大产能变更手续正在办理过程中。采矿权新增生产规模的采矿许可证预计办毕时间为 2022 年。

根据凤阳县经济和信息化局分别对大华矿业和三力矿业采矿权变更扩产出具的情况说明，大华矿业和三力矿业采矿权变更扩产事项不存在实质性障碍。

（二）量化分析产能扩大相关手续办理对采矿权价值评估结果的  
具体影响，明确对上市公司利益保障措施并充分提示风险。

一）量化分析产能扩大相关手续办理对评估结果的具体影响

坤元资产评估有限公司测算，影响三力矿业采矿权价值的评估金额为人民币 62,087,004 万元。为保障贵公司利益，本公司同意本次交易价款中的 62,087,004 万元先在三力矿业办理完采矿权变更登记手续并由 190 万吨变更为 400 万吨的扩产手续后向本公司支付”。

### 三) 标的公司生产规模变更时间不及预期的风险

大化矿业正在办理扩生产规模由 50 万吨/年变更为 400 万吨/年的扩产手续，交易各方均预期扩产手续在 2017 年 12 月 31 日前完成。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。

大化矿业扩产手续办理进度不及预期，将影响标的公司 2017 年业绩实现。



(本页无正文)

