证券代码：600929　证券简称：雪天盐业　公告编号：2021-123

债券代码：110071　债券简称：湖盐转债

雪天盐业集团股份有限公司
关于重大资产重组事项变更评估机构前后评估结果的差异情况对比说明的公告

本公司董事会及全体董事、相关股东保证本公告内容不存在任何虚假记载、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个别及连带责任。

因原评估机构开元资产评估有限公司（以下简称“开元评估”）尚存在被中国证券监督管理委员会立案调查且未结案的情形，为更好地推进本次重大资产重组事项，雪天盐业集团股份有限公司（以下简称“上市公司”）董事会决定将评估机构更换为沃克森（北京）国际资产评估有限公司（以下简称“沃克森评估”）。

根据沃克森评估于 2021 年 8 月 25 日出具的《资产评估报告》（沃克森国际评报字（2021）第 1387 号），本次交易标的资产全部股东权益价值的评估价值为 192,788.91 万元。经各方商定，本次交易的标的资产交易作价 192,788.91 万元，相比首次草案公告的交易价格增长 786.75 万元，增幅 0.41%。现将变更评估机构前后评估结果的主要差异情况对比说明如下：

一、资产基础法评估主要差异项目说明

本次沃克森评估进行资产基础法评估的评估值为 192,788.91 万元，相比开元评估进行资产基础法评估的评估值 192,002.16 万元增长 786.75 万元，增幅 0.41%。主要差异项目如下：

1、固定资产评估变化

开元评估对固定资产的评估结果为 56,438.93 万元，沃克森评估对固定资产的评估结果为 56,976.99 万元，评估差异为 538.06 万元。其中房屋建筑物类差异 295.79 万元、机器设备类差异 242.27 万元，评估差异的主要原因为成新率的测算差异。

2、长期股权投资评估变化

开元评估对长期股权投资的评估结果为 69,240.57 万元，沃克森评估对长期股权投资的评估结果为 69,421.07 万元，评估差异为 180.50 万元。评估差异的主要原因为：湘渝盐化的子公司索特盐化较上次评估增值 125.97 万元；湘渝盐化的子公司中卫海鑫较上次评估增值 57.71 万元。

3、无形资产评估变化

开元评估对无形资产的评估结果为 7,945.23 万元，沃克森评估对无形资产的评估结果为 7,991.24 万元，评估差异为 46.01 万元。评估差异的主要原因为：沃克森评估在对土地的评估中对契税和交易服务费进行了重新考虑，因此调整了评估值。

4、在建工程评估变化

开元评估对在建工程的评估结果为 13,873.49 万元，沃克森评估对在建工程的评估结果为 13,894.04 万元，评估差异为 20.55 万元。评估差异的主要原因为：沃克森评估对工程建设资金投入的资金成本进行了重新考虑，因此调整了评估值。

二、收益法评估主要差异项目说明

本次沃克森评估进行收益法评估的评估值为 196,950.92 万元，相比开元评估进行收益法的评估值 195,131.00 万元增加 1,819.92 万元，增幅为 0.93%。其主要差异项目如下：

1、营业收入预测变化

本次沃克森评估对营业收入进行调整的主要原因为部分产品的销售数量及

价格微调，开元评估与沃克森评估的预测差异如下所示：

单位：万元

	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026-2049 年
开元评估	151,518.40	139,451.00	164,434.22	182,871.62	182,871.62	4,388,918.88
沃克森评估	152,962.02	140,666.01	165,942.23	185,201.61	185,201.61	4,444,838.76
评估差异	1,443.62	1,215.01	1,508.01	2,329.99	2,329.99	55,919.88

2、营业成本预测变化

本次沃克森评估对营业成本进行调整的主要原因为部分产品的销售数量及产品单位成本微调，开元评估与沃克森评估预测差异如下所示：

单位：万元

	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026-2049 年
开元评估	120,765.91	113,784.56	124,047.70	135,905.86	137,593.86	3,302,252.64
沃克森评估	121,699.41	114,534.12	124,978.26	137,547.40	139,849.06	3,392,086.03
评估差异	933.50	749.56	930.56	1,641.54	2,255.20	89,833.38

3、销售费用预测变化

本次沃克森评估对销售费用进行调整主要是基于营业收入及营业成本的变化，开元评估与沃克森评估预测差异如下所示：

单位：万元

	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026-2049 年
开元评估	3,283.57	3,321.58	3,544.05	3,735.09	3,791.73	91,001.52
沃克森评估	3,340.03	3,347.52	3,623.85	3,834.57	3,902.72	93,665.21
评估差异	56.46	25.94	79.80	99.48	110.99	2,663.69

4、管理费用预测变化

本次沃克森评估对管理费用进行调整主要是基于营业收入及营业成本的变化，开元评估与沃克森评估预测差异如下所示：

单位：万元

	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026-2049 年
开元评估	5,185.36	5,135.99	5,505.38	5,801.66	5,881.66	141,159.84
沃克森评估	5,210.16	5,200.08	5,573.29	5,916.47	6,113.85	146,565.36
评估差异	24.80	64.09	67.91	114.81	232.19	5,405.53

5、财务费用预测变化

本次沃克森评估对财务费用进行调整的主要原因为收益法预测中将溢余货币资金作为溢余资产处理，剩余资金为正常生产运营所需，不再考虑利息收入。开元评估与沃克森评估的预测差异如下所示：

单位：万元

	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026-2049 年
开元评估	1,548.93	1,570.45	4,440.39	3,602.75	2,145.50	35,832.00
沃克森评估	1,862.15	1,858.70	4,780.30	3,980.96	2,523.71	44,909.15
评估差异	313.22	288.25	339.91	378.21	378.21	9,077.15

6、其他收益预测变化

本次沃克森评估对的标的公司 2021 年度其他收益的预测为 7,000 万元，开元评估对标的公司 2021 年度其他收益的预测为 0，本次进行调整的原因为标的公司在评估基准日后实际收到的政府补贴款。

7、营运资金追加额预测变化

本次沃克森评估对营运资金追加额进行调整的主要原因为两次评估对溢余资产及非经营性资产/负债的处理方式不一致，导致评估基准日营运资金的差异，两次评估中营运资金总需求量差异较小，开元评估与沃克森评估的预测差异如下所示：

单位：万元

	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026-2049 年
开元评估	2,334.07	-669.92	145.64	1,469.02	-2.16	40.78
沃克森评估	6,749.36	-811.18	1,186.02	1,120.36	-126.06	-72.40
评估差异	4,415.28	-141.26	1,040.38	-348.67	-123.90	-113.18

8、资本性支出预测变化

本次沃克森评估对资本性支出进行调整的主要原因为两次评估中对资产更新时间的判断稍有差异，资本性支出总量差异较小，开元评估与沃克森评估的预测差异如下所示：

单位：万元

	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026-2049 年

开元评估	67,030.69	80,138.66	50,158.65	19,930.77	26,454.70	262,910.92
沃克森评估	67,024.78	80,673.24	49,835.37	20,175.24	25,848.37	262,665.27
评估差异	-5.91	534.59	-323.28	244.47	-606.32	-245.65

9、折现率估计变化

本次沃克森评估对折现率进行调整的主要原因为计算贝塔值时的取值周期差异，导致贝塔值稍有差异，本次评估中采用的折现率由开元评估的 9.67%调整为沃克森评估的 9.78%。

10、业绩承诺差异

根据本次沃克森评估在收益法评估过程中对 2021 至 2024 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润的预测，交易方案中相应调整了业绩承诺的金额，具体差异如下：

单位：万元

	2021 年度	**2022 年度**	**2023 年度**	**2024 年度**
开元评估	13,091.12	9,372.60	17,544.23	21,946.54
沃克森评估	13,128.65	9,375.10	17,571.39	21,985.60
差异	37.53	2.50	27.16	39.06

雪天盐业集团股份有限公司董事会

2021 年 9 月 2 日