

中威正信（北京）资产评估有限公司



深圳证券交易所

《关于对华西能源工业股份有限公司重大资产出售的
问询函》回复

之

核查意见

深圳证券交易所：

贵所于 2023 年 12 月 19 日下发的《关于对华西能源工业股份有限公司重大资产出售的问询函》（并购重组问询函（2023）第 31 号，以下简称“《问询函》”）已收悉，根据《问询函》的要求，评估师对问询函提出的问题进行了认真分析与核查，并出具《中威正信（北京）资产评估有限公司关于对华西能源工业股份有限公司重大资产出售的问询函>回复之核查意见》。

一、涉及评估师答复的问题 3“关于评估减值”

报告书显示，截至估值基准日 2022 年 12 月 31 日，自贡银行股东全部权益资产基础法估值后的股东全部权益价值为 531,262.39 万元，市场法估值后的股东全部权益价值为 490,133.04 万元，最终选取市场法估值结论，减值率 7.74%。

请你公司结合评估关键参数、选取依据、评估过程，说明不同评估或估值方法的评估或估值结果的差异及其原因，分析估值减值的原因及合理性，估值是否公允，是否有利于维护上市公司及其整体股东利益。

请财务顾问、评估师就上述问题进行核查并发表明确意见。

评估师回复：

本次估值采用了资产基础法和市场法。

选取资产基础法是考虑到银行的资产和负债主要是金融资产和负债，按照现有会计准则，金融资产和负债在期末要按照金融工具准则的要求，对其公允价值进行估值或者减值，因此银行的净资产相当于资产的公允价值减去负债的公允价值得到净资产的公允价值。本次考虑到资料收集情况和主要的金融资产、负债（占比 90%以上）经核实后与申报的账面值一致，可以参考审计后的资产和负债进行确认金额，故本次资产基础法采用审计后的净资产作为估值结论，评估值较账面值无增减值变化。

选取市场法中的交易案例比较法是由于近几年商业银行股权转让的交易案例在并购及转让市场较为活跃，且影响交易价格的特定的条件及相关指标数据可以通过银行年报或者上市公司的公告获知，满足对其交易价格做出分析。市场法评估过程主要为：1、明确被估值单位的基本情况；2、选择与被估值单位进行比较分析的交易案例；3、对所选择的交易案例的业务和财务情况进行分析；4、选择、计算、调整价值比率；5、运用价值比率得出估值结果。评估的关键参数为归属于母公司股东权益、交易期日修正、规模修正、个别因素修正。其中，归属于母公司股东权益依据本次审计后的归母净资产；期日调整修正参考公布的申万银行指数作为期日调整指标；规模修正通过分析确定规模指标，参考上市城商行规模情况进行对比调整；个别因素修正根据银行业的特点，参考财政部发布的《金融企业绩效评价办法》中相关指标进行修正调整。各项参数调整后，指标 P/B 小于 1，导致了最终较账面值减值 7.74%。

资产基础法是在资产和负债价值的基础上确定企业价值的方法，受国内宏观经济增速下滑影响，各行业企业经营压力逐渐变大，会导致银行企业坏账压力变大，资产基础法难以考虑到潜在的风险。而市场法综合了资产的内在价值和市场供需关系对资产价值的影响，市场法能够在正常公平交易的条件下对企业价值做出反映，其估值结论能够更加直接地反映估值对象的价值。

对于估值结论的合理性，本次估值期间也查询了目前银行业上市公司市净率以及非上市银行的股权交易案例，其市净率绝大多数低于 1.00，主要原因为近年来宏观经济环境下，银行企业面临房地产和城投企业债务的风险较大，投资者偏谨慎。本次估值减值，受企业自身经营情况和市场环境的影响，但与近期交易案例估值接近、与净资产接近，估值总体公允、合理。

另附：查询的交易案例，根据能获取的相关信息，推算出的交易标的市净率如下：

最新披露日	事件标题	交易标的	最新事件进度	推算 PB
2023/02/15	郑州银行收购中牟村银 30.98%股权	中牟村银 30.98%股权	银保监会批准	0.95
2022/06/30	中国华融出售华融湘江银行 40.53%股权	华融湘江银行 40.53%股权	完成	1.10
2023/04/24	美邦服饰出售华瑞银行 10.10%股权	华瑞银行 10.10%股权	完成	1.00
2022/05/10	御银股份转让花都稠州银行 10%股权	花都稠州银行 10%股权	完成	0.79
2022/03/19	招商银行购买台州银行 14.8559%股权	台州银行 14.8559%股权	完成	1.00

二、涉及评估师答复的问题 4“关于表外资产和专项债券”

报告书显示，表外业务是指所有不在资产负债表中反映的业务，包括或有风险的表外业务和无风险的表外业务；截至 2022 年末，自贡银行或有风险主要表外项目包括承兑汇票和开出保函，余额分别为 364.72 万元和 698 万元。报告书同时披露，2021 年 3 月，自贡市财政局与自贡银行签订了资本金转股协议存款协议，涉及金额为 30 亿元，上述协定存款从 2021 年开始计入“其他一级资本”和资本充足率指标的计算；考虑到后续存在极大转股的可能性，本次估值结论未考虑该因素的影响。

请你公司：

- (1) 说明或有风险的上述表外资产对估值的具体影响；
- (2) 如协定存款债转股，对标的公司主要财务及经营指标的影响，估值结论未考虑该因素的原因及合理性。

请评估师就上述问题进行核查并发表明确意见。

评估师回复：

(1) 本次表外业务中或有风险为承兑汇票 3,647,206.65 万元和开出保函 69,802.56 万元。若考虑其影响，会确认风险资产 84,326.23 万元，导致市场法计算指标的核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别减少 0.11%、0.17%、0.19%，会单方面影响现估值结论减少 2,208.30 万元。

本次通过向银行相关人员了解到，该表外业务大部分获取了 100% 的保证金，目前也未发现有实质风险。基于此，针对表外业务相关未实际发生的风险暂不考虑，仅作提示性披露。

(2) 如果协定存款后续债转股，将增加目标公司净资产和总股数，同时其财务指标也发生变化。假设按照现有账面每股单价 2.46 元转股，净资产会增加 30 亿，但同时总股数增加约 1,220,766,563.00 股，华西能源的股权持有比例会降低，持股数不变。从每股单价的角度上，基准日每股单价为 2.46 元，本次估值取 P/B 值为 0.91，为每股单价 2.27 元。具体影响主要有两种情况：

1、若不考虑 P/B 值变化的情况：估值的每股单价仍为 2.27 元，虽然由于转股而导致净资产增加，总体估值会增加，但是华西能源对应持股比例的股权价值不变，对目前估值无影响。

2、若考虑 P/B 值发生变化情况：由于转股会导致总资产和净资产增加，但因为利润不变，对应市场法下自贡银行的相关修正指标例如资本利润率、资产利润率均降低，会单方面导致 P/B 值降低，从而每股单价降低，最终影响华西能源对应股份的估值相较于目前估值减少。

本次通过向银行相关人员了解到，本次基准日时该款项仍作为协定存款使用。截至目前，因未确定转股价格，也没有具体的转股日期，后续情况难以准确判定，因此估值时没有将其作为目标公司净资产具有合理性。

(以下无正文。)

（本页无正文，为《中威正信（北京）资产评估有限公司关于深圳证券交易所<关于对华西能源工业股份有限公司重大资产出售的问询函>之核查意见》之签章页）

资产评估师：



资产评估师：



中威正信（北京）资产评估有限公司

