股票代码：600449　股票简称：宁夏建材　公告编号：2022-043

宁夏建材集团股份有限公司
关于召开2022年第一次临时股东大会的通知

本公司董事会及全体董事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。

重要内容提示：

- 股东大会召开日期：2022年7月15日
- 本次股东大会采用的网络投票系统：上海证券交易所股东大会网络投票系统

一、召开会议的基本情况

(一)股东大会类型和届次

2022年第一次临时股东大会

(二)股东大会召集人：董事会

(三)投票方式：本次股东大会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式

(四)现场会议召开的日期、时间和地点

召开的日期时间：2022年7月15日 15点00分

召开地点：宁夏银川市金凤区人民广场东街219号建材大厦16层

(五)网络投票的系统、起止日期和投票时间。

网络投票系统：上海证券交易所股东大会网络投票系统

网络投票起止时间：自2022年7月15日

至2022年7月15日

采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东大会召开当日的交易时间段，即9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:00；通过互联网投票平台的投票时间为股东大会召开当日的9:15-15:00。

(六)融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序

涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票，应按照《上海证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定执行。

(七)涉及公开征集股东投票权

无

二、会议审议事项

本次股东大会审议议案及投票股东类型

序号	议案名称	投票股东类型
		A股股东
非累积投票议案		
1	《关于补选公司非独立董事的议案》	√

1、各议案已披露的时间和披露媒体

上述议案已经公司2022年4月28日召开的第八届董事会第九次会议审议通过。会议决议公告已于2022年4月29日刊登于本公司信息披露指定媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

2、特别决议议案：无

3、对中小投资者单独计票的议案：1

4、涉及关联股东回避表决的议案：无

应回避表决的关联股东名称：无

5、涉及优先股股东参与表决的议案：不涉及

三、股东大会投票注意事项

(一)本公司股东通过上海证券交易所股东大会网络投票系统行使表决权的，既可以登陆交易系统投票平台(通过指定交易的证券公司交易终端)进行投票，也可以登陆互联网投票平台(网址：vote.sseinfo.com)进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的，投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。

(二)股东通过上海证券交易所股东大会网络投票系统行使表决权，如果其拥有多个股东账户，可以使用持有公司股票的任一股东账户参加网络投票。投票后，视为其全部股东账户下的相同类别普通股或相同品种优先股均已分别投出同一意见的表决票。

(三)同一表决权通过现场、本所网络投票平台或其他方式重复进行表决的，以第一次投票结果为准。

(四)股东对所有议案均表决完毕才能提交。

四、会议出席对象

(一)股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东有权出席股东大会(具体情况详见下表)，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决。该代理人不必是公司股东。

股份类别	股票代码	股票简称	股权登记日
A股	600449	宁夏建材	2022/7/7

(二)公司董事、监事和高级管理人员。

(三)公司聘请的律师。

(四)其他人员

五、会议登记方法

(一)公众股股东持股票账户、持股凭证及本人身份证进行登记，代理人须持有授权委托书。

(二)法人股东持加盖公章的营业执照复印件、法定代表人身份证明、股票账户、持股凭证、本人身份证进行登记，代理人须持有法定代表人盖章的授权委托书。

(三)异地股东可将登记内容传真至本公司证券法务部。

(四) 登记时间：2022年7月8日至2022年7月14日期间的工作日上午8:30-11:30，下午1:30-4:30。

(五)登记地点：宁夏银川市金凤区人民广场东街219号建材大厦16层本公司证券法务部。

六、其他事项

(一)本次现场会议会期半天，参会股东食宿及交通费自理。

(二)联系电话：0951-2085256，0951-2052215

特此公告。

宁夏建材集团股份有限公司董事会

2022年6月28日

附件1：授权委托书

● 报备文件

提议召开本次股东大会的董事会决议

附件1：授权委托书

授权委托书

宁夏建材集团股份有限公司：

兹委托　　先生(女士)代表本单位(或本人)出席2022年7月15日召开的贵公司2022年第一次临时股东大会，并代为行使表决权。

委托人持普通股数：

委托人持优先股数：

委托人股东帐户号：

序号	非累积投票议案名称	同意	反对	弃权
1	《关于补选公司非独立董事的议案》			

委托人签名(盖章)：　　受托人签名：

委托人身份证号：　　受托人身份证号：

委托日期：年 月 日

备注：

委托人应在委托书中“同意”、“反对”或“弃权”意向中选择一个并打“√”，对于委托人在本授权委托书中未作具体指示的，受托人有权按自己的意愿进行表决。

股票代码：600449　股票简称：宁夏建材　公告编号：2022-044

宁夏建材集团股份有限公司
关于对上海证券交易所问询函回复的公告

本公司董事会、全体董事及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。

风险提示：

1、对单一供应商存在重大依赖的风险

本次交易完成后，公司最大的供应商为华为公司，2021年中建信息完成对华为公司的采购金额为125.38亿元(不含税)，占比为76.06%。若未来华为公司对重组后上市公司的销售政策、供应商资质认证等发生重大变化，或华为公司的生产经营因外部环境出现重大波动，会对重组后上市公司正常生产经营和财务状况产生重大不利影响。

2、重新办理经营资质和厂商授权代理资质的风险

中建信息目前拥有开展经营所必须的资质和厂商代理授权有效期均为一年。此外，本次换股吸收合并完成后，中建信息将注销法人资格，承接中建信息业务的主体将按照相关资质的申请规定，以及授权厂商的要求，重新申请办理经营资质和厂商授权代理资质(包括华为公司、AMD、SAP、东方通、武汉达梦的授权代理资质等)，若相关资质及厂商代理授权重新申请或主体变更进展缓慢，可能给存续公司业务开展带来一定影响。

3、净利润主要来自合并报表范围以外的投资收益的风险

预计本次交易完成后，宁夏建材仍将保留原水泥等业务子公司的参股权。假设天山股份向宁夏赛马增资比例为51%，则模拟测算本次交易完成后上市公司投资收益占净利润的比例超过50%。因此，预计交易完成后，上市公司净利润将主要来自合并报表范围以外的投资收益，具有一定潜在风险。

4、云及数字化服务天联交易规模扩大的风险

中建信息2020年至2021年关联销售占营业收入比例分别为2.03%和0.30%，关联采购占营业成本比例分别为0.32%和0.30%，整体关联交易占比较低。中建信息天联销售以云及数字化服务业务为主，2021年度云及数字化服务占关联销售比例约为76%。本次交易整合中国建材集团内优质信息化资产，交易完成后上市公司预计将协助更多关联单位进行产业技术升级，进一步增强其管理能力，进而导致上述部分关联交易规模可能在现有规模基础上有所扩大。

5、应收账款回款和减值风险

截至2021年末，中建信息应收账款余额为76.01亿元，占总资产的比例为61.03%。随着中建信息业务规模和营业收入的增长，应收账款余额可能进一步增加。若未来存续公司客户未来经营情况发生不利变化或出现部分客户恶意拖欠货款的情形，应收账款回收风险将增加，进而导致公司应收账款无法收回的风险。其中，中建信息客户苏宁易购因未按约履行付款义务，存在应收账款回收风险。中建信息目前已提起诉讼，该案尚在审理中。截至2021年12月31日，中建信息已对苏宁易购的应收账款计提10%的坏账准备。考虑到该客户的应收账款余额较大，若未来该客户经营情况未发生好转，存在应收账款无法收回、损害公司盈利能力和现金流状况的风险。

2022年5月17日，宁夏建材集团股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”)收到上海证券交易所下发的《关于对宁夏建材集团股份有限公司换股吸收合并中建信息及重大资产出售并募集配套资金预案信息披露的问询函》(上证公函【2022】0418号)(以下简称“问询函”)，现就问询函有关问题回复如下：

如无特别说明，本回询函回复中出现的简称均与《宁夏建材集团股份有限公司换股吸收合并中建材信息技术股份有限公司及重大资产出售并募集配套资金暨关联交易预案》中的释义内容相同。

一、关于交易方案

1、关于换股价格和收购请求权。公司股份发行价为14.14元/股，按照不低于定价基准日前20个交易日的股票交易均价，且不低于上市公司最近一期经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产确定。根据中建信息预估值及股份数量测算，本次交易涉及到中建信息股份的换股价格约为19.42元/股，较中建信息停牌前20个交易日均价溢价约22%。中建信息和宁夏建材的换股比例为1:1.3731，即每1股中建信息股份可以换宁夏建材股份1.3731股，此外，本次交易涉及到宁夏建材异议股东现金选择权股份收购价格，目前收购请求权行权价格是参照定价基础日前20个交易日均价制定，为13.78元/股。请公司：(1)结合市场同比交易案例、预估值确定依据及其合理性，说明中建信息换股价格较停牌前20个交易日均价溢价约22%的主要考虑；(2)说明宁夏建材收购请求权行价低于发行价格的原因及合理性；(3)相关定价安排是否充分保护中小股东权益。

答复：

(一)结合市场可比交易案例、预估值确定依据及其合理性，说明中建信息换股价格较停牌前20个交易日均价溢价约22%的主要考虑

本次交易的被吸并方中建信息为新三板挂牌企业，于本次重组停牌前，其收盘价为16.52元/股，总市值为24.67亿元。本次重组中不以中建信息定价基准日前的二级市场流通价格为定价依据，而将以符合《证券法》规定的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门备案的评估结果为基础，由交易相关方协商确定，该定价方式与市场上其他A股对新三板挂牌企业的收购案例中选取的定价依据一致，如安德利(603031.SH)收购亚锦科技(830806.NO)、科顺股份(300737.SZ)收购丰泽股份(831289.NO)、宝信软件(600845.SH)收购飞马智科(873158.NO)等案例中，均以标的公司评估结果为定价依据。

重组预案中，截至2022年3月31日，中建信息100%股权的预估值为29亿元，对应每股19.42元，较中建信息停牌前20个交易日均价溢价21.53%。该预估值参考人股可比公司市盈率制定，且预估值对应的溢价率与其他A股公司之间的吸并案例中的被吸并方溢价率情况不存在明显偏离。具体分析如下：

1、可比交易被吸并方溢价率情况

选取近五年核准的A股上市公司吸收合并A股上市公司的交易，以分析本次交易被吸并方换股价格溢价率的合理性。相关交易具体情况如下：

交易名称	吸并方发行价定价基准	吸并方换股溢价率	被吸并方发行价定价基准	被吸并方换股溢价率	被吸并方换股溢价率－吸并方换股溢价率（相对溢价率）
王府井吸并首商股份	定价基准日前20个交易日均价	0.00%	定价基准日前20个交易日均价	20.00%	20.00%
大连港吸并营口港	定价基准日前20个交易日均价	0.00%	定价基准日前20个交易日均价	20.00%	20.00%
美的集团吸并小天鹅A	定价基准日前20个交易日均价	0.00%	定价基准日前20个交易日均价	10.00%	10.00%
宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前20个交易日均价	-10.00%	定价基准日前20个交易日均价	-10.00%	0.00%
长城电脑吸并长城信息	定价基准日前120个交易日均价	-10.00%	定价基准日前120个交易日均价	-10.00%	0.00%
均值					10.00%
区间					0.00%-20.00%
本次交易	不低于定价基准日前20个交易日的股票交易均价，且不低于上市公司最近一期经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产，较前20个交易日均价溢价2.61%		将按照评估结果确定。按照预估值情况测算，较前20个交易日均价溢价21.53%		18.91%

参考上述交易，近五年核准的A股上市公司吸收合并A股上市公司的交易中，有3单均对被吸并方的换股价格设置了一定溢价，被吸并方换股价格较吸并方换股价格相对溢价率区间为0.00%-20.00%。本次交易中，中建信息预估值对应的换股价格，较定价基准日前20个交易日股票交易均价相对溢价率与上述交易溢价率区间不存在明显偏离，溢价率水平符合市场惯例。

2、预估值的确定依据及其合理性

截至本回复出具日，中建信息100%股权的评估工作尚未完成。

本次交易的被吸并方中建信息的业务涵盖ICT及其他产品增值分销及服务、云及数字化服务等，行业发展较为成熟，参考同行业业务类型较为可比的A股上市公司包括深圳华强、爱施德、神州数码等，本次交易披露的预估值结合上述可比A股上市公司在本次交易定价基准日前20个交易日的均价测算，具体情况如下：

股票代码	股票简称	主营业务板块	前20个交易日均价(元/股)	对应市值(亿元)	2021年	
					归属于上市公司股东的扣除非净利润(亿元)	市盈率(倍)
000062.SZ	深圳华强	电子元器件授权分销、电子元器件产业互联网、电子元器件及电子终端产品交易市场	11.96	125.06	8.67	14.42x
002416.SZ	爱施德	3C数码分销、3C数码零售、快消品销售服务、通信和增值服务、自有品牌运营	8.22	101.92	7.82	13.03x
000034.SZ	神州数码	IT分销及增值服务业务、云计算和数字化转型业务、信息技术应用创新业务	14.83	97.90	6.72	14.56x
平均值						14.00x
中位数						14.42x

注：可比公司选取时，综合考虑公司的主营业务、分销产品类型、市值情况、近两年的经营业绩情况和主营业务稳定性等方面。

数据来源：Wind，上市公司2021年年度报告

中建信息2021年归属于母公司所有者的净利润为3.10亿元，可比公司市盈率区间为13.03x-14.56x。按照可比公司市盈率平均值14.00x计算，并按照市场惯例假设约30%-35%的流动性折扣，市场法下中建信息的参考估值区间为28.21亿元-30.38亿元，因此，本次交易中建信息预估值29亿元符合本次交易定价基准日前同行业可比公司的估值水平，具备合理性。

综上所述，本次换股吸收合并中，按照预估值情况测算，中建信息的换股价格溢价率与可比交易无显著偏离，预估值的选取符合同行业可比公司的估值水平。截至本回复出具日，本次交易标的资产的评估工作尚未完成。本次交易中建信息最终换股价格将以符合《证券法》规定的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门备案的评估报告的评估结果为基础，由交易相关方协商确定，并将在重组报告书中予以披露。

(二)说明宁夏建材收购请求权价格低于发行价格的原因及合理性

1、本次交易发行价格及收购请求权价格的定价依据

为满足《重组管理办法》的相关规定及国资管理相关规定，本次交易中，宁夏建材以定价基准日前20个交易日交易均价和最近一期经审计的每股净资产的孰高值确定发行价，为14.14元/股1(1经公司2021年度股东大会审议批准，宁夏建材向全体股东每10股派发现金红利5.4元(含税)，除息日为2022年5月30日。本次换股吸收合并的发行价格相应调整为13.60元/股。)。

宁夏建材收购请求权价格为定价基准日前20个交易日均价，即13.78元/股2(经公司2021年度股东大会审议批准，宁夏建材向全体股东每10股派发现金红利5.4元(含税)，除息日为2022年5月30日。本次收购请求权的行权价格相应调整为13.24元/股。)，不低于本次交易定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日均价。

2、本次交易收购请求权定价机制符合市场惯例

本次交易的吸并方宁夏建材为A股上市公司，被吸并方为新三板挂牌企业，选取近5年核准的A股上市公司吸收合并交易，以分析本次交易收购请求权定价机制的合理性。具体情况如下：

序号	类型	交易名称	吸并方收购请求权定价依据
1	A股吸并非上市公司	柳工吸收合并柳工有限	前1个交易日股票收盘价的90%
2	A股吸并非上市公司	泰和新材吸收合并泰和集团	前20交易日股票交易均价的90%
3	A股吸并非上市公司	延长化建吸收合并陕建股份	前60交易日股票交易均价的90%
4	A股吸并非上市公司	冀东水泥吸收合并北京金隅集团	前60交易日股票交易均价的90%
5	A股吸并非上市公司	多喜爱吸收合并浙江建投	前60交易日股票交易均价的90%
6	A股吸并非上市公司	ST慧球吸收合并天下秀	前60交易日股票交易均价的90%
7	A股吸并非上市公司	双汇发展吸收合并双汇集团	前60交易日股票交易均价的90%
8	A股吸并非上市公司	云南白药吸收合并白药控股	前1个交易日股票收盘价的90%
9	A股吸并非上市公司	万华化学吸收合并万华化工	前120交易日股票交易均价的90%
10	A股吸并非上市公司	华光股份吸收合并国联环保	前20交易日股票交易均价的90%
11	A股吸并非上市公司	王府井吸收合并北京王府井	前20个交易日股票交易均价的90%
12	A股吸并A股	王府井吸收合并首商股份	前20个交易日股票交易均价
13	A股吸并A股	大连港换股吸收合并营口港	前20个交易日股票交易均价
14	A股吸并A股	美的集团换股吸收合并小天鹅	定价基准日前一个交易日收盘价的90%
本次交易			前20个交易日股票交易均价

注：上表列示的交易为2017年以来通过中国证监会核准的吸收合并主要案例，未包含A股上市公司吸并H股上市公司、B股案例。

上述交易中，上市公司收购请求权通常基于定价基准日前一个交易日收盘价、前20、60、120个交易日股票交易均价或进行适当折价确定。

本次交易收购请求权价格基于定价基准日前20个交易日股票交易均价进行确定，定价机制符合市场惯例。

3、本次交易收购请求权定价高于市场上上市公司收购请求权行权价制定的平均水平

本次交易收购请求权价格基于定价基准日前20个交易日股票交易均价进行确定，为定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日均价(分别为13.78元/股、13.31元/股和12.80元/股)的最高值。

如下表所示，近5年核准的A股上市公司吸收合并的交易中，吸并方收购请求权较定价基准日前20个交易日均价平均折价率为-11.31%，具体如下：

序号	类型	交易名称	吸并方收购请求权较定价基准日前20个交易日均价折价率
1	A股吸并非上市公司	柳工吸收合并柳工有限	-6.11%
2	A股吸并非上市公司	泰和新材吸收合并泰和集团	-10.00%
3	A股吸并非上市公司	延长化建吸收合并陕建股份	-11.11%
4	A股吸并非上市公司	冀东水泥吸收合并北京金隅集团	-13.66%
5	A股吸并非上市公司	多喜爱吸收合并浙江建投	-16.49%
6	A股吸并非上市公司	ST慧球吸收合并天下秀	-16.43%
7	A股吸并非上市公司	双汇发展吸收合并双汇集团	-15.78%
8	A股吸并非上市公司	云南白药吸收合并白药控股	-17.20%
9	A股吸并非上市公司	万华化学吸收合并万华化工	-17.82%
10	A股吸并非上市公司	华光股份吸收合并国联环保	-10.00%
11	A股吸并非上市公司	王府井吸收合并北京王府井	-10.00%
12	A股吸并A股	王府井吸收合并首商股份	0.00%
13	A股吸并A股	大连港换股吸收合并营口港	0.00%
14	A股吸并A股	美的集团换股吸收合并小天鹅	-13.73%
均值			-11.31%
本次交易			0.00%

注：上表列示的交易为2017年以来通过中国证监会核准的吸收合并主要案例，未包含A股上市公司吸并H股上市公司、B股案例。

本次交易收购请求权的价格，在前20日均价基础上并未有额外折价，高于市场上上市公司收购请求权行权价制定的平均水平，充分保障了中小股东的利益。

4、本次交易收购请求权价格低于发行价的原因及合理性

如上所述，本次交易的发行价格和收购请求权价格均有合理的确定原则，且在定上符合相关法律法规、并充分考虑了对中小股东的保障。本次交易为宁夏建材股东除中国建材股份外全体股东提供收购请求权，股东有权通过行使收购请求权退出，保障了所有中小股东可以具有确定性的收益，同时为鼓励长期投资，因此收购请求权价格低于发行价格。近5年核准的A股上市公司吸收合并案例中，亦有换股发行价格高于收购请求权价格的情况，部分如下：

可比交易	发行价和收购请求权价格情况
柳工(000528.SZ)吸收合并广西柳工集团机械有限公司	发行价格为7.77元/股，制定依据为每股净资产。 交易现金选择权的行权价格为7.37元/股，选取依据为本次交易定价基准日前1个交易日公司股票收盘价的90%，高于定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日均价之90%，分别为7.07元/股、6.94元/股、6.81元/股。
云南白药(000538.SZ)吸收合并云南白药控股有限公司	发行价格为76.34元/股，选取依据为定价基准日前20个交易日均价。 现金选择权的行权价格为63.21元/股，选取依据为定价基准日为前1个交易日公司股票收盘价的90%。
美的集团(000333.SZ)换股吸收合并小天鹅(000418.SZ)	发行价格为42.04元/股，制定依据为定价基准日前20个交易日股票交易均价。 交易集团异议股东收购请求权价格为36.27元/股，选取依据为美的集团定价基准日前一个交易日的收盘价的90%。

综上，宁夏建材收购请求权价格按照停牌前20个交易日收盘价确定，定价机制符合市场惯例，且在前20日均价基础上并未有额外折价，高于市场上上市公司收购请求权行权价制定的平均水平，能够充分保证中小股东的利益；收购请求权价格较换股价格存在一定折价这一设置亦符合市场惯例，具有合理性。

(三)相关定价安排充分保护中小股东权益

本次交易完成后，宁夏建材将通过出售子公司控制权，不再开展水泥及水泥制品研发、制造、销售业务，妥善解决同业竞争问题；并将中建信息纳入整体业务体系，实现业务转型，形成ICT增值分销业务和数字化服务业务两大业务板块，成为中国建材集团下属“信息化技术中心”，实现ICT数字生态服务提供商的战略定位。本次交易对宁夏建材的业务发展和持续竞争力具有较大意义。

本次吸收合并中，中建信息的交易作价不以中建信息定价基准日前的二级市场流通价格为定价依据，而将以符合《证券法》规定的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门备案的评估报告的中建信息100%股权评估结果为基础，由交易相关方协商确定，该定价方式与市场上其他A股对新三板挂牌企业的收购案例中选取的定价依据一致，重组预案披露的中建信息的预估值主要参考了同行业可比公司的估值水平综合确定，基于该预估值测算，其换股价格溢价率水平亦符合市场惯例。宁夏建材收购请求权价格定价机制符合市场惯例，收购请求权的价格高于市场上上市公司收购请求权行权价制定的平均水平，充分保障了上市公司中小股东的利益。

此外，本次吸收合并交易将赋予宁夏建材除中国建材股份以外的全体股东收购请求权，赋予中建信息除中建材智慧物联、中建材进出口、中建材联合投资、中建材投资以外的全体股东现金选择权，有权使收购请求权或现金选择权的股东可以向本次吸收合并的收购请求权和现金选择权提供方提出收购其持有宁夏建材或中建信息股份的要求，进一步维护了吸并双方中小股东利益。

(四)核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、中建信息截至2022年3月31日的预估值根据其2021年净利润情况，可比公司市盈率情况、并考虑一定流动折扣估计；按照预估值情况测算，中建信息的换股价格溢价率与可比交易无显著偏离，预估值的选取符合同行业可比公司的估值水平。本次交易中建信息换股价格将以符合《证券法》规定的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门备案的评估报告的评估结果为基础，由交易相关方协商确定。

2、宁夏建材收购请求权价格低于发行价格的原因及合理性

本次交易中，宁夏建材为A股上市公司，被吸并方为新三板挂牌企业，于本次重组停牌前，其收盘价为16.52元/股，总市值为24.67亿元。本次重组中不以中建信息定价基准日前的二级市场流通价格为定价依据，而将以符合《证券法》规定的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门备案的评估报告的中建信息100%股权评估结果为基础，由交易相关方协商确定，该定价方式与市场上其他A股对新三板挂牌企业的收购案例中选取的定价依据一致，如安德利(603031.SH)收购亚锦科技(830806.NO)、科顺股份(300737.SZ)收购丰泽股份(831289.NO)、宝信软件(600845.SH)收购飞马智科(873158.NO)等案例中，均以标的公司评估结果为定价依据。

重组预案中，截至2022年3月31日，中建信息100%股权的预估值为29亿元，对应每股19.42元，较中建信息停牌前20个交易日均价溢价21.53%。该预估值参考人股可比公司市盈率制定，且预估值对应的溢价率与其他A股公司之间的吸并案例中的被吸并方溢价率情况不存在明显偏离。具体分析如下：

1、可比交易被吸并方溢价率情况

选取近五年核准的A股上市公司吸收合并A股上市公司的交易，以分析本次交易被吸并方换股价格溢价率的合理性。相关交易具体情况如下：

交易名称	吸并方发行价定价基准	吸并方换股溢价率	被吸并方发行价定价基准	被吸并方换股溢价率	被吸并方换股溢价率－吸并方换股溢价率（相对溢价率）
王府井吸并首商股份	定价基准日前20个交易日均价	0.00%	定价基准日前20个交易日均价	20.00%	20.00%
大连港吸并营口港	定价基准日前20个交易日均价	0.00%	定价基准日前20个交易日均价	20.00%	20.00%
美的集团吸并小天鹅A	定价基准日前20个交易日均价	0.00%	定价基准日前20个交易日均价	10.00%	10.00%
宝钢股份吸并武钢股份	定价基准日前20个交易日均价	-10.00%	定价基准日前20个交易日均价	-10.00%	0.00%
长城电脑吸并长城信息	定价基准日前120个交易日均价	-10.00%	定价基准日前120个交易日均价	-10.00%	0.00%
均值					10.00%
区间					0.00%-20.00%
本次交易	不低于定价基准日前20个交易日的股票交易均价，且不低于上市公司最近一期经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产，较前20个交易日均价溢价2.61%		将按照评估结果确定。按照预估值情况测算，较前20个交易日均价溢价21.53%		18.91%

参考上述交易，近五年核准的A股上市公司吸收合并A股上市公司的交易中，有3单均对被吸并方的换股价格设置了一定溢价，被吸并方换股价格较吸并方换股价格相对溢价率区间为0.00%-20.00%。本次交易中，中建信息预估值对应的换股价格，较定价基准日前20个交易日股票交易均价相对溢价率与上述交易溢价率区间不存在明显偏离，溢价率水平符合市场惯例。

2、预估值的确定依据及其合理性

截至本回复出具日，中建信息100%股权的评估工作尚未完成。

本次交易的被吸并方中建信息的业务涵盖ICT及其他产品增值分销及服务、云及数字化服务等，行业发展较为成熟，参考同行业业务类型较为可比的A股上市公司包括深圳华强、爱施德、神州数码等，本次交易披露的预估值结合上述可比A股上市公司在本次交易定价基准日前20个交易日的均价测算，具体情况如下：

股票代码	股票简称	主营业务板块	前20个交易日均价(元/股)	对应市值(亿元)	2021年	
					归属于上市公司股东的扣除非净利润(亿元)	市盈率(倍)
000062.SZ	深圳华强	电子元器件授权分销、电子元器件产业互联网、电子元器件及电子终端产品交易市场	11.96	125.06	8.67	14.42x
002416.SZ	爱施德	3C数码分销、3C数码零售、快消品销售服务、通信和增值服务、自有品牌运营	8.22	101.92	7.82	13.03x
000034.SZ	神州数码	IT分销及增值服务业务、云计算和数字化转型业务、信息技术应用创新业务	14.83	97.90	6.72	14.56x
平均值						14.00x
中位数						14.42x

注：可比公司选取时，综合考虑公司的主营业务、分销产品类型、市值情况、近两年的经营业绩情况和主营业务稳定性等方面。

数据来源：Wind，上市公司2021年年度报告

中建信息2021年归属于母公司所有者的净利润为3.10亿元，可比公司市盈率区间为13.03x-14.56x。按照可比公司市盈率平均值14.00x计算，并按照市场惯例假设约30%-35%的流动性折扣，市场法下中建信息的参考估值区间为28.21亿元-30.38亿元，因此，本次交易中建信息预估值29亿元符合本次交易定价基准日前同行业可比公司的估值水平，具备合理性。

综上所述，本次换股吸收合并中，按照预估值情况测算，中建信息的换股价格溢价率与可比交易无显著偏离，预估值的选取符合同行业可比公司的估值水平。截至本回复出具日，本次交易标的资产的评估工作尚未完成。本次交易中建信息最终换股价格将以符合《证券法》规定的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门备案的评估报告的评估结果为基础，由交易相关方协商确定，并将在重组报告书中予以披露。

(二)说明宁夏建材收购请求权价格低于发行价格的原因及合理性

1、本次交易发行价格及收购请求权价格的定价依据

为满足《重组管理办法》的相关规定及国资管理相关规定，本次交易中，宁夏建材以定价基准日前20个交易日交易均价和最近一期经审计的每股净资产的孰高值确定发行价，为14.14元/股1(经公司2021年度股东大会审议批准，宁夏建材向全体股东每10股派发现金红利5.4元(含税)，除息日为2022年5月30日。本次换股吸收合并的发行价格相应调整为13.60元/股。)。

宁夏建材收购请求权价格为定价基准日前20个交易日均价，即13.78元/股2(经公司2021年度股东大会审议批准，宁夏建材向全体股东每10股派发现金红利5.4元(含税)，除息日为2022年5月30日。本次收购请求权的行权价格相应调整为13.24元/股。)，不低于本次交易定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日均价。

2、本次交易收购请求权定价机制符合市场惯例

本次交易的吸并方宁夏建材为A股上市公司，被吸并方为新三板挂牌企业，选取近5年核准的A股上市公司吸收合并交易，以分析本次交易收购请求权定价机制的合理性。具体情况如下：

序号	类型	交易名称	吸并方收购请求权定价依据
1	A股吸并非上市公司	柳工吸收合并柳工有限	前1个交易日股票收盘价的90%
2	A股吸并非上市公司	泰和新材吸收合并泰和集团	前20交易日股票交易均价的90%
3	A股吸并非上市公司	延长化建吸收合并陕建股份	前60交易日股票交易均价的90%
4	A股吸并非上市公司	冀东水泥吸收合并北京金隅集团	前60交易日股票交易均价的90%
5	A股吸并非上市公司	多喜爱吸收合并浙江建投	前60交易日股票交易均价的90%
6	A股吸并非上市公司	ST慧球吸收合并天下秀	前60交易日股票交易均价的90%
7	A股吸并非上市公司	双汇发展吸收合并双汇集团	前60交易日股票交易均价的90%
8	A股吸并非上市公司	云南白药吸收合并白药控股	前1个交易日股票收盘价的90%
9	A股吸并非上市公司	万华化学吸收合并万华化工	前120交易日股票交易均价的90%
10	A股吸并非上市公司	华光股份吸收合并国联环保	前20交易日股票交易均价的90%
11	A股吸并非上市公司	王府井吸收合并北京王府井	前20个交易日股票交易均价的90%
12	A股吸并A股	王府井吸收合并首商股份	前20个交易日股票交易均价
13	A股吸并A股	大连港换股吸收合并营口港	前20个交易日股票交易均价
14	A股吸并A股	美的集团换股吸收合并小天鹅	定价基准日前一个交易日收盘价的90%
本次交易			前20个交易日股票交易均价

注：上表列示的交易为2017年以来通过中国证监会核准的吸收合并主要案例，未包含A股上市公司吸并H股上市公司、B股案例。

本次交易收购请求权的价格，在前20日均价基础上并未有额外折价，高于市场上上市公司收购请求权行权价制定的平均水平，充分保障了中小股东的利益。

4、本次交易收购请求权价格低于发行价的原因及合理性

如上所述，本次交易的发行价格和收购请求权价格均有合理的确定原则，且在定上符合相关法律法规、并充分考虑了对中小股东的保障。本次交易为宁夏建材股东除中国建材股份外全体股东提供收购请求权，股东有权通过行使收购请求权退出，保障了所有中小股东可以具有确定性的收益，同时为鼓励长期投资，因此收购请求权价格低于发行价格。近5年核准的A股上市公司吸收合并案例中，亦有换股发行价格高于收购请求权价格的情况，部分如下：

可比交易	发行价和收购请求权价格情况
柳工(000528.SZ)吸收合并广西柳工集团机械有限公司	发行价格为7.77元/股，制定依据为每股净资产。 交易现金选择权的行权价格为7.37元/股，选取依据为本次交易定价基准日前1个交易日公司股票收盘价的90%，高于定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日均价之90%，分别为7.07元/股、6.94元/股、6.81元/股。
云南白药(000538.SZ)吸收合并云南白药控股有限公司	发行价格为76.34元/股，选取依据为定价基准日前20个交易日均价。 现金选择权的行权价格为63.21元/股，选取依据为定价基准日为前1个交易日公司股票收盘价的90%。
美的集团(000333.SZ)换股吸收合并小天鹅(000418.SZ)	发行价格为42.04元/股，制定依据为定价基准日前20个交易日股票交易均价。 交易集团异议股东收购请求权价格为36.27元/股，选取依据为美的集团定价基准日前一个交易日的收盘价的90%。

综上，宁夏建材收购请求权价格按照停牌前20个交易日收盘价确定，定价机制符合市场惯例，且在前20日均价基础上并未有额外折价，高于市场上上市公司收购请求权行权价制定的平均水平，能够充分保证中小股东的利益；收购请求权价格较换股价格存在一定折价这一设置亦符合市场惯例，具有合理性。

(三)相关定价安排充分保护中小股东权益

本次交易完成后，宁夏建材将通过出售子公司控制权，不再开展水泥及水泥制品研发、制造、销售业务，妥善解决同业竞争问题；并将中建信息纳入整体业务体系，实现业务转型，形成ICT增值分销业务和数字化服务业务两大业务板块，成为中国建材集团下属“信息化技术中心”，实现ICT数字生态服务提供商的战略定位。本次交易对宁夏建材的业务发展和持续竞争力具有较大意义。

本次吸收合并中，中建信息的交易作价不以中建信息定价基准日前的二级市场流通价格为定价依据，而将以符合《证券法》规定的评估机构出具的，并经国有资产监督管理部门备案的评估报告的评估结果为基础，由交易相关方协商确定，该定价方式与市场上其他A股对新三板挂牌企业的收购案例中选取的定价依据一致，重组预案披露的中建信息的预估值主要参考了同行业可比公司的估值水平综合确定，基于该预估值测算，其换股价格溢价率水平亦符合市场惯例。宁夏建材收购请求权价格定价机制符合市场惯例，收购请求权的价格高于市场上上市公司收购请求权行权价制定的平均水平，充分保障了上市公司中小股东的利益。

此外，本次吸收合并交易将赋予宁夏建材除中国建材股份以外的全体股东收购请求权，赋予中建信息除中建材智慧物联、中建材进出口、中建材联合投资、中建材投资以外的全体股东现金选择权，有权使收购请求权或现金选择权的股东可以向本次吸收合并的收购请求权和现金选择权提供方提出收购其持有宁夏建材或中建信息