

# 北京北纬通信科技股份有限公司关于签订《决战高尔夫》手机游戏许可和运营协议的公告

证券代码:002148 证券简称:北纬科技 编号:2018-042

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。  
一、合同签署情况  
北纬通信科技股份有限公司(以下简称“公司”)与华纳兄弟互动娱乐公司(Warner Bros. Interactive Entertainment Inc.)旗下的Playmatic Ltd(以下简称“Playmatic工作室”)签订《手机游戏许可和运营协议》,公司将提供游戏平台服务,游戏玩家将申请账号、渠道发行、线上运营、市场推广、产品质量维护、运维服务、客户服务等多方运营服务。  
4.分成模式:平台产生的游戏总收益由内容提供商、运营商和渠道商三方按比例分成。  
4.合同对公司的影响  
1.本次合作符合公司一直坚持的精品游戏推广战略,有利于提高公司的游戏代理发行能力,提升公司爆款游戏品牌价值。  
2.公司与Playmatic的本次合作属于日常经营活动,产生的收入以分成模式分配,不涉及具体金额,代理发行该游戏产生的营业收入是否超过公司最近一个会计年度经审计营业收入的30%以上存在不确定性,也无法预计未来对公司财务状况、经营成果和盈利前景是否造成重大影响。  
3.公司与Playmatic达成的合作协议不属于日常经营重大合同事项,无需提交董事会及股东大会审议。  
4.合同执行对公司业务独立性不产生任何影响,公司主要业务不因履行该协议而对合作对方产生依赖。该合同的履行,对公司2018年度生产经营无重大影响。  
敬请广大投资者注意投资风险。  
五、其他相关说明  
审查文件:《决战高尔夫》游戏许可和运营协议》  
特此公告。

北京北纬通信科技股份有限公司 董事会  
二〇一八年八月二十九日

2.合作运营产品范围:中国大陆地区(不含香港、澳门和台湾)iOS平台、安卓平台运营权。  
3.运营服务内容:公司将提供游戏平台本地化服务,游戏玩家将申请账号、渠道发行、线上运营、市场推广、产品质量维护、运维服务、客户服务等多方运营服务。  
4.分成模式:平台产生的游戏总收益由内容提供商、运营商和渠道商三方按比例分成。  
4.合同对公司的影响  
1.本次合作符合公司一直坚持的精品游戏推广战略,有利于提高公司的游戏代理发行能力,提升公司爆款游戏品牌价值。  
2.公司与Playmatic的本次合作属于日常经营活动,产生的收入以分成模式分配,不涉及具体金额,代理发行该游戏产生的营业收入是否超过公司最近一个会计年度经审计营业收入的30%以上存在不确定性,也无法预计未来对公司财务状况、经营成果和盈利前景是否造成重大影响。  
3.公司与Playmatic达成的合作协议不属于日常经营重大合同事项,无需提交董事会及股东大会审议。  
4.合同执行对公司业务独立性不产生任何影响,公司主要业务不因履行该协议而对合作对方产生依赖。该合同的履行,对公司2018年度生产经营无重大影响。  
敬请广大投资者注意投资风险。  
五、其他相关说明  
审查文件:《决战高尔夫》游戏许可和运营协议》  
特此公告。

北京北纬通信科技股份有限公司 董事会  
二〇一八年八月二十九日

# 报喜鸟控股股份有限公司关于公司部分董事、高管减持股份计划实施进展的公告

证券代码:002154 证券简称:报喜鸟 公告编号:2018-063

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。  
报喜鸟控股股份有限公司(以下简称“公司”)分别于2018年5月8日、2018年6月28日披露了《关于公司部分董事、高管减持股份预披露的公告》、《关于公司高管减持股份预披露的公告》,公司董事戴嘉楠先生、董事李利女士、副总经理兼董事会秘书谢海静女士、副总经理张袖元先生拟自减持计划公告之日起90个交易日后的个月内,通过集中竞价交易方式减持公司股票。具体内容详见深圳证券交易所指定网站巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)和2018年5月8日、2018年6月28日《证券时报》、《上海证券报》和《中国证券报》。  
截至2018年8月29日,部分股东股份减持计划的减持时间已过半,根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等相关规定,现将上述股东股份减持计划实施进展情况公告如下:  
一、减持计划的实施进展情况  
1、截至2018年8月29日,公司董事黄嘉楠先生、副总经理兼董事会秘书谢海静女士未减持本公司股份。  
2、截至2018年8月29日,公司董事李利女士、副总经理张袖元先生减持了公司股份,具体情况如下:

股东名称	减持方式	减持期间	减持股份数	减持均价(元)	占股本比例(%)
李利	集中竞价	2018-06-01	3,341	35.000	0.0028%
		2018-06-06	3,310	5.000	0.0004%
		2018-06-06	3,318	490.000	0.0264%
张袖元	集中竞价	2018-06-28	3,366	298.500	0.0227%
		合计	—	1,000.000	0.0752%

减持前后持股情况:

股东名称	本次减持前持股	本次减持后持股
张袖元	10,000,000	9,000,000
李利	10,000,000	9,668,000

二、其他事项说明  
1.吴利亚女士、张袖元先生实施减持股份计划的行为,符合《公司法》、《证券法》、《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律法规及规范性文件的规定。  
2.吴利亚女士、张袖元先生实际减持情况与此前披露的减持计划一致。截至本公告日,黄嘉楠先生、谢海静女士未实施减持。  
3.上述股东减持计划尚未全部实施完毕,公司将持续关注公司董事、高管减持计划实施的进展情况,并按相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。  
敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。  
三、备查文件  
1.《关于股份减持计划实施进展的告知函》;  
特此公告。

报喜鸟控股股份有限公司 董事会  
2018年8月30日

# 湖南长高高压开关集团股份公司关于全资子公司在国家电网中标的公告

证券代码:002452 证券简称:长高集团 公告编号:2018-31

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。  
一、中标情况  
近日,湖南长高高压开关集团股份公司(以下简称“公司”)下属全资子公司湖南长高电气有限公司、湖南长高高压开关有限公司、湖南长高成套电器有限公司在“国家电网公司输变电项目2018年第八次变电设备(含电缆)招标采购”的组合电器、隔离开关、开关柜等三类产品的招标项目中分别中标4,094.43万元、2,972.22万元和1,712.64万元,三个子公司合计中标8,779.29万元。  
全资子公司湖南雁能电源设备有限公司在国家电网湖南省电力公司2018年第三次网物资协议库存招标采购、国网河南省电力公司2018年第三次配网物资协议库存招标采购、国网重庆电力公司2018年第三次配网物资协议库存招标采购中标网箱、断路器、开关柜等产品;湖南长高高压开关有限公司在国家电网西省电力公司2018年第三次配网物资协议库存招标采购中标隔离开关产品,雁能电源及长高开关在国家电网网箱招标项目中合计中标3,508.83万元。  
上述中标金额合计12,288.12万元。

二、中标公告主要内容  
本次中标公告媒体是国家电网公司电子商务平台,招标人是国家电网公司,详细内容请查询国家电网公司电子商务平台:https://ecp.sgcc.com.cn。  
三、中标项目对公司的影响  
本次四个全资子公司中标金额合计人民币12,288.12万元,占公司2017年合并营业收入的8.68%。该项目中标后,其合同的履行预计将对公司经营业绩产生积极影响,且不影响公司的独立性。  
四、中标项目风险提示  
项目的执行期限以签订的合同为准,敬请广大投资者注意投资风险。  
特此公告。

湖南长高高压开关集团股份公司 董事会  
2018年8月29日

# 山东三维石化工程股份有限公司关于收到签约通知书的公告

证券代码:002469 证券简称:三维工程 公告编号:2018-030

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。  
一、项目概况  
山东三维石化工程股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于近日收到中国石化物资有限公司发来的《签约通知书》,公司确定为“独山子石化加工轻烃炼油及乙烯优化调整项目(炼油部分)-5万吨/年硫磺回收装置”的签约单位。  
二、项目主要内容  
(一)项目名称  
本次项目名称为“独山子石化加工轻烃炼油及乙烯优化调整项目(炼油部分)-5万吨/年硫磺回收装置EPC总承包”。  
(二)项目金额  
本项目金额为人民币224,805,554元。  
(三)履约期限  
此次收到的《签约通知书》未明确履约期限,待后续签署相关合同时具体约定。  
三、履约方介绍  
(一)业主方基本情况  
1.业主方:中国石化天然气股份有限公司独山子石化分公司  
负责人:陈俊豪  
统一社会信用代码:916502027129989411  
成立日期:1999年12月29日  
类型:股份有限公司分公司(上市、国有控股)  
住所:新疆克拉玛依市独山子区

经营范围:道路普通货物运输;电力供应;工业和城市用水供应;陆上石油、天然气勘查、生产、销售;炼油、石油化学、化工产品的生产、销售;石油天然气管道运营;质检技术服务;防震工程;起重机械维修;金属结构件、电缆桥架、管道、管道元件、垫片、塔内件、原料的制造与销售;机械设备设计、制造及配件加工与销售;石化装置与设备安装及修理;机电设备安装。  
(二)最近一个会计年度公司与中国石化天然气股份有限公司的交易金额为12,652,617.90元,占公司营业收入的1.68%;与中国石油天然气股份有限公司独山子石化分公司的交易金额为30元。  
(一)此次项目金额为人民币224,805,554元,占公司最近一个会计年度(2017年度)经审计营业收入总额的0.81%。本项目的顺利履行预计将对公司2018年度、2019年度的营业收入产生积极的影响。  
(二)硫磺回收业务作为公司“拳头产品”,此次项目有利于进一步丰富公司硫磺回收业务实践、应用,巩固硫磺回收业务市场领先地位。  
(三)本项目对公司的业务独立性不构成影响,公司主要业务不会因项目履行而对当事人形成依赖。  
五、风险提示  
目前,该项目尚未签订正式合同,合同条款尚存在不确定性,敬请投资者注意投资风险。  
六、备查文件  
《签约通知书》  
特此公告。

山东三维石化工程股份有限公司董事会  
2018年8月29日

# 龙星化工股份有限公司关于回复深交所问询函的公告

证券代码:002442 证券简称:龙星化工 公告编号:2018-053

降,焦作龙星将及时实施现金分红,提高公司的分红能力,更好的保护广大投资者权益。  
3、年报披露,2016年12月12日,你公司将子公司河南环石环境技术有限公司(以下简称“河南环石”)15%股权转让给北京睿德信企业管理咨询有限公司,2017年3月24日完成工商登记变更后不再纳入合并范围,报告期末,你公司其它应收款中应收河南环石1,907.77万元,款项性质为往来款项,全额计提坏账损失。另外,你公司应收北京睿德信企业管理咨询有限公司960万元,应收:北京嘉兴佳运企业管理有限公司800万元,款项性质为拆借资金,亦全额计提坏账损失。请:  
(1)补充说明上述款项的形成背景、与欠款方是否存在关联关系、是否构成关联方非经营性资金占用或对外提供财务资助,如(构成)是否履行了必要的审议程序和信息披露义务,请年审会计师核查并发表专项意见。  
1)上述款项的形成背景  
①河南环石往来款项  
2016年4月,我公司与新疆金宇鑫新材料有限公司共同投资设立河南环石环境技术有限公司,为保障河南环石环境技术有限公司项目投资进度,我公司与河南环石签订借款合同,向其借款1810万元(不含利息)用于公司建筑垃圾垃圾处理工程项目,2016年12月12日,为适应公司产业地域布局需要,提高资金使用效率,本公司与北京睿德信企业管理咨询有限公司签署《股权转让协议》,我公司向其转让所持的河南环石55%股权,并于2017年3月转让完毕。办理上述股权转让时,我公司未收回欠付往来款,形成遗留欠款。  
北京睿德信企业管理咨询有限公司、北京嘉兴佳运企业管理有限公司款项。  
2017年11月14日,我公司股权转让过程中,我公司子公司龙星隆(北京)环保科技有限公司(以下简称“龙星隆”),为提高资金使用效率,获取部分收益,经龙星隆全体执行董事及总经理等人研究决定对外出借资金。其中:向北京睿德信企业管理咨询有限公司借款960万元,向北京嘉兴佳运企业管理有限公司借款800万元。龙星隆与外部单位签订合同,并约定支付上述款项。  
2)往来单位的关联关系:  
①河南环石  
河南环石与2017年3日之前系我公司控股子公司,根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定,上市公司与控股子公司之间不属于关联关系。2017年3月上述股权转让后,我公司不再对河南环石具备控制或重大影响,亦不存在关联关系。为提高信息披露质量,在2017年年报编制过程中,公司披露了与河南环石不存在关联关系往来情况。  
②北京睿德信企业管理咨询有限公司、北京嘉兴佳运企业管理有限公司  
北京睿德信企业管理咨询有限公司系自然人钟伟强出资设立的企业,北京嘉兴佳运企业管理有限公司系自然人文秀娟、邹海燕出资设立的企业,上述两家公司之前与我公司不存在出资关系,未发生资金业务往来,不存在共同任职的管理人员,与上述两家公司之间不存在控制或重大影响能力,上述两家公司与公司均不属于《深圳证券交易所股票上市规则》规定的关联关系。  
3)是否构成关联方非经营性资金占用或对外提供财务资助,如(构成)是否履行了必要的审议程序和信息披露义务。  
①我方与河南环石发生上述往来款项,河南环石系我公司控股子公司,往来款项不构成关联方非经营性资金占用。根据《关联交易管理办法》中公司与关联方发生的交易金额在3,000万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值6%以上的关联交易,由公司董事会先行审议,通过后提交公司股东大会审议。以上资金往来不属于关联交易且未达到上述标准,故由公司总经理审批执行。  
②根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》龙星隆与北京睿德信企业管理咨询有限公司、北京嘉兴佳运企业管理有限公司拆借资金构成对外提供财务资助,根据指引4.3要求:“上市公司对外提供财务资助,应当经出席董事会的三分之二董事同意并作出决议,并同时履行信息披露义务。”龙星隆履行了会议纪要,未提供其他相关方的审批流程,公司于年度审计中发现了该事项,并于《关于2017年度经审计业绩与业绩快报存在差异暨董事会致歉公告》中对相关事项进行了披露。  
(2)你公司判断该款项难以收回的原因及依据,已采取或拟采取的回收措施。  
回复:  
1)该款项难以收回的原因及依据  
2017年4月,河南环石借款已到期偿还期限,本公司向河南环石环境技术有限公司提出还款要求,并与公司责任人进行沟通协商,至今未能收回借款,且公司未能与河南环石上述还款事项达成有效的回收方案,未能取得可回收上述款项的保证措施,上述款项的可回收风险较大。  
龙星隆公司向北京睿德信企业管理咨询有限公司、北京嘉兴佳运企业管理有限公司借出资金后,我公司对上述事项进行了清理,要求上述企业归还上述借出资金,但未能获取上述企业的财务状况,无法确定其是否具备还款能力,也未能获得上述款项回收的任何保障性措施,上述款项存在明显的回收风险。  
2)已采取或拟采取的回收措施  
发现上述特殊事项后,公司积极采取措施,努力降低上述事项对公司经营产生的不利影响,改善财务治理,重点做如下工作:  
①聘请律师事务所处理上述公司的款项清收工作,发出款项催收律师函;整理上述事项的证据材料,未来采取法律诉讼方式解决上述问题,尽最大努力维护公司资产安全等措施。  
②根据公司内部审计管理调查相关人员责任,采取有效法律手段协助完成上述事项的清理。  
③修订公司内部管理制度,完善公司内部控制体系,加强公司及所属子公司的资金管理,及时履行信息披露义务,杜绝类似事件发生。  
④增加内部审计力度,有针对性的梳理公司内部控制的薄弱环节,加强预防性控制,加强子公司审计,及时跟踪整改落实,保障公司内部有效落实。  
4、报告期第一至第四季度,你公司分别实现营业收入5.42亿元、7.17亿元、7.23亿元、7.20亿元,实现归属于上市公司股东净利润分别为0.17亿元、0.23亿元、0.29亿元、-0.20亿元,请结合你公司各季度经营情况、业务特点等补充说明季度业绩波动较大,尤其是四季度亏损的原因及合理性。  
回复:  
我公司各季度经营及盈利情况基本平稳,2017年度第四季度净利润为负值主要系特殊项目的减值影响,简要信息如下:  
单位:亿元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	5.42	7.17	7.23	7.20
归属于上市公司股东的净利润	0.17	0.23	0.29	-0.20
计提特殊项目减值准备				0.17
剔除特殊项目减值准备影响后	0.17	0.23	0.29	0.03

(1)一季度营业收入低于其他季度的原因  
2017年一季度实现营业收入5.42亿元,比其他季度相比减少约1.78亿元,主要受以下因素影响:一是第一季度主要产品价格尚在调整过程中,主要产品平均单价为4,652.54元,较一季度市场价格调整后,其他季度平均单价上升至6,626.77元;二是一季度受春节等传统节日影响,公司产品产量与销量较其他季度减少,受产品价格调整及产销量下降影响,一季度实现产销量及利润低于其他季度。  
2)四季度亏损的原因  
2017年四季度亏损的主要原因系受特殊往来款项减值准备影响,因我公司发生应收河南环石环境技术有限公司、北京睿德信企业管理咨询有限公司、北京嘉兴佳运企业管理有限公司等款项存在回收风险,因此计提坏账准备3,656.96万元。同时,受年度财务结算影响,公司四季度正常项目减值计提高于其他季度,导致公司四季度发生亏损。  
综上,受特殊事项影响,我公司2017年其他季度亏损,扣除上述特殊事项后,我公司各季度经营基本平稳,不存在其他异常。  
5、报告期内,你公司国内销售毛利率为18.72%,较上年下降0.72%,国内外销售毛利率为16.13%,较上年下降1.044%,请补充说明报告期内国内外销售毛利率降幅较大的原因及合理性。  
回复:  
报告期内,你公司销售毛利率18.72%,较上年下降0.72%,主要系2017年销售毛利率18.47%较2016年销售毛利率20.40%下降了1.93%,主要系2017年炭黑平均售价较2016年上升52.49%,本年平均单位成本较2016年上升53.49%,成本增加幅度超过收入增加幅度,导致公司毛利率较2016年略低。  
虽然2017年销售毛利率整体平稳,但公司2017年度国外销售毛利率较2016年度下降10.44%,下降幅度远大于国内毛利率变动,主要系以下因素影响:  
一是公司国内销售价格根据上季度原料平均价格来制定,而公司国内市场采取月度定价方式,国内产品价格的波动与原材料价格波动关联度高于国外销售,受国外报价期间较长的影响,在原材料大幅上涨的情况下,国外产品毛利率波动较大,2016年及2017年主要原材料及产品价格波动如下:  
单位:元

项目名称	2016年度	2017年度	变动幅度
原料采购平均成本	1,544.07	2,625.75	70.0%
国外产品平均单位成本	2,831.75	4,549.86	60.67%
国内产品平均单价	3,861.77	5,424.57	40.67%

注:产品平均成本变动幅度小于原材料波动幅度主要受生产中其他成本项目变动较小所致。  
二是,受公司国内产品销售结构调整影响,公司2017年度东部亚区域销售比较集中,这部分区域市场竞争激烈,虽然销售规模增加,但产品毛利率率较前期下降。  
综上,受国内外报价方式及销售区域变动影响,2017年度国外销售毛利率下降幅度大于国内产品毛利率变动幅度,变动符合公司的实际情况。  
6、报告期内,你公司研发人员数量为124人,较上年下降26.63%,研发投入金额7,984万元,较上年增长32.52%,请结合你公司报告期内主要研发项目、研发投入构成等情况补充说明研发投入金额与研发人员数量变动方向不一致的原因及合理性。  
回复:  
我公司2017年度具有“轮胎炭黑样品项目、炭黑透光率改善研究”、“燃料喷然方式技术研究”等7个研发项目,其中人工费用1,044.48万元,材料及动力费6,736.34万元,折旧费用196.30万元,检验检测费等其他费用70万元,合计7,983.91万元。  
我公司2016年度具有“N234新型宽型反段之研究开发”、“炭黑生产用燃料油品种开发”等9个研发项目,其中人工费用1,056.62万元,材料及动力费4,623.90万元,折旧费用231.96万元,其他费用113.20万元,合计6,025.67万元。  
我公司研发项目主要涉及炭黑生产及设备改良及炭黑产品性能改善,研发项目应用能力较强,周期一般均在一年以内,即当年开始研发并研发完成应用,本年年上研发投入金额下降26.63%,主要原因在于企业年初开始过程中,研发技术及人员水平日趋成熟,研发所需人员减少,本年年上研发投入增长32.52%,主要原因为研发投入材料及燃料价格增长,因企业本年年上研发投入项目各不相同,根据本年项目具体情况,研发投入成本金额较上年增加较大。  
7、报告期内,你公司投资3,000万元新设龙星隆(北京)环保科技有限公司,该子公司在报告期内亏损2,045万元,年报披露该子公司目前没有生产经营活动,请补充说明该子公司在没有生产经营活动的情况下大幅亏损的原因及合理性。  
回复:  
龙星隆(北京)环保科技有限公司成立于2017年1月22日,公司主要从事经营技术开发、技术服务、技术咨询、技术推广等业务,公司前期处于筹建阶段,未开展具体业务。2017年度,该公司在没有生产经营活动的情况下大幅亏损的原因如下:  
2017年11月,龙星隆将与北京睿德信企业管理咨询有限公司、北京嘉兴佳运企业管理有限公司签订借款合同,将公司资金借予外部使用,鉴于龙星隆执行董事兼法定代表人未向公司董事会报告该借款事项,本公司未履行资金审批流程,亦未履行对外披露义务,上述资金存在无法收回及给公司造成损失的风险。为谨慎履行公司财务义务,龙星隆期末全额计提坏账准备1,750.00万元。受上述因素影响,公司年度亏损2,044.83万元。  
8、报告期内,你公司商誉减值及金额为2,890万元,计提商誉减值202万元,请补充披露商誉减值测试的具体过程、关键参数及取值依据,并说明商誉减值计提是否充分,请年审会计师核查并发表专项意见。  
公司合并与商誉相关的能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合进行商誉减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,先对不包含商誉的资产组进行减值测试,计算可收回金额,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认商誉减值损失。  
2017年财务报告编制时,我公司聘请沃克森(北京)国际资产评估有限公司进行评估,将烟台市常山铁矿(以下简称“常山铁矿”)及沙河市龙星精细化工有限公司(以下简称“精细化化工”)的商誉评估。  
评估人员、会计师、管理层、财务人员、市场销售人员和技术人员沟通,各方了解企业现状。  
1、商誉减值测试的具体过程:  
根据《企业会计准则第8号-资产减值》的规定,商誉减值测试应当估计其可收回金额,然后将所估计的可收回金额与所有者权益账面价值和100%股权下的商誉之和进行比较,以确定是否发生了减值。资产可收回金额的估计,应当根据其预计未来现金流量确定,评估师依据评估目的和持续经营的基本假设,考虑其资产的特点,采用收益法进行评估,以确定预计未来现金流量的现值,测试该现值是否低于所有者权益账面价值和100%股权下的金额,如果不低于,则可以认为不存在商誉减值,整个测试工作即可完成。  
估值选定的收益口径为股权自由现金流量,通过对整体价值的评估来获得股东全部权益价值。  
估值以未来若干年度内的股权自由现金流量折现值为依据,采用适当折现率折现后加总计算出整体经营性资产价值,然后加上溢余资产、非经营性资产价值减去溢余负债、非经营性负债股权资产价值。  
(1)预测期股利自由现金流量=税后净利润-折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加+所得税  
(2)折现率的确定  
折现率是现金流量折现的函数,风险越大则折现率越高。按照收益额与折现率协调配比的原则,股权自由现金流量只能用股权资本成本来折现。  
(3)预期收益的确定:本次将股权现金流量折现作为预期收益的量化指标。  
息税前股利自由现金流量=净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加+所得税  
(4)折现率的确定  
折现率是现金流量折现的函数,风险越大则折现率越高。按照收益额与折现率协调配比的原则,股权自由现金流量只能用股权资本成本来折现。  
(5)溢余资产及非经营性资产的确定  
溢余资产是指与企业经营无直接关系的,超过企业经营所需的多余资产;非经营性资产是指与企业收益无直接关系的,不产生效益的资产。  
(6)商誉减值及减值情况:  
“精细化化工”在估值时采用收益法,将烟台市常山铁矿和沙河市常山精细化工有限公司于估值基准日的全部权益价值(即净资产)10,041,013.46元与上述账面价值(即净资产)86,984.67元差额确认为商誉9,954,028.79元,公司本期计提减值准备1,750.00万元,计提减值准备后商誉余额8,204,028.79元。  
精细化化工  
在企业持续经营假设下,采用收益法评估得出烟台常山铁矿和沙河市常山精细化工有限公司全部权益价值111,006,540.13万元,账面净资产79,350,022.80元及账面净资产26,786,738.33元,本期计提减值准备1,750.00万元,计提减值准备后商誉余额8,204,028.79元。  
2、常山铁矿关键参数:  
折现率的确定  
折现率采用成本法净资产定价模型(CAPM模型)确定,其公式为:  
Ke=Rf+MRP+β×Rc  
公式中:Rf:目前的无风险利率;MRP:市场风险溢价;β:权益的系统风险系数;Rc:企

业特定风险调整系数  
本次评估选择10年以上国债的算数平均收益率4.1849% (取自Wind资讯) 做为无风险收益率。  
企业系统风险系数β  
首先计算出可比公司无财务杠杆的Beta,然后得出无财务杠杆的平均Beta,最后将其换算为被评估单位目标财务杠杆系数的Beta,公司目标资本结构根据公司基准日情况和未来发展规划,结合行业上市公司资本结构分析确定。  
计算公式如下:  
β = (1 + (1 - T) × D/E) × β U  
公式中:β:有财务杠杆的Beta;D/E:被评估单位目标资本结构;β U:无财务杠杆的Beta;T:所得税税率;  
本次评估人员通过WIND资讯金融终端筛选出与被评估单位类似的上市公司作为计算贝塔的可比公司。

股份名称	证券代码	Beta(β U)
海得药业	601069	1.0462
宏兴矿业	600632	0.8919
金岭矿业	000656	0.8529
平均		0.9307

综上所述,本次β取0.9377。  
对于市场风险溢价MRP,参考行业惯例,选用纽约大学经济学家AswathDamadoran发布的比率。  
企业特定风险调整系数Rc的确定:企业特定风险主要与企业规模、企业所处经营阶段、历史经营业绩、企业的财务风险、主要产品所处发展阶段、企业经营业务及产品和地区的分布、公司内部管理及控制机制、管理层的经验和资历、对主要客户及供应商的依赖等有关,由于被评估企业规模相对较小,企业经营产品和销售地区的分布相对受限,公司内部管理及控制机制仍有待加强,故取企业特定风险调整系数Rc为3%。  
1)权益资本成本B的确定  
Re=Rf+β×(MRP)+Rc  
2)付息债务成本的确定  
根据评估人员查阅企业历史年度及基准日债务构成,确定企业目标资本结构中付息债务成本采用五年期以上贷款利率。  
3)加权平均资本成本WACC的确定  
WACC=(Re×We)+ (Rd×(1-T)×Wd)  
WACC= (Re×We)+ (Rd×(1-T)×Wd)  
3、精细化工关键参数:  
折现率的确定  
股权资本成本用资本定价模型(CAPM模型)确定,其公式为:  
Ke=Rf+MRP+β×Rc  
公式中:Rf:目前的无风险利率;MRP:市场风险溢价;β:权益的系统风险系数;Rc:企业特定风险调整系数。  
根据Wind资讯,以期日距离评估咨询基准日10年以上的中长期国债到期收益率作为无风险利率Rf,计算结果为4.1849%。  
企业系统风险系数β  
首先计算出可比公司无财务杠杆的Beta,然后得出无财务杠杆的平均Beta,最后将其换算为被评估单位目标财务杠杆系数的Beta,公司目标资本结构根据公司基准日情况和未来发展规划,结合行业上市公司资本结构分析确定。  
计算公式如下:  
β = (1 + (1 - T) × D/E) × β U  
公式中:β:有财务杠杆的Beta;D/E:被评估单位目标资本结构;β U:无财务杠杆的Beta;T:所得税税率;  
本次评估人员通过WIND资讯金融终端筛选出与被评估单位类似的上市公司作为计算贝塔的可比公司。

股份名称	证券代码	Beta(β U)
海得药业	601069	1.0462
宏兴矿业	600632	0.8919
金岭矿业	000656	0.8529
平均		1.0007

综上所述,本次β取1.1340。对于市场风险溢价MRP,参考行业惯例,选用纽约大学经济学家AswathDamadoran发布的比率。  
企业特定风险调整系数Rc的确定:企业特定风险主要与企业规模、企业所处经营阶段、历史经营业绩、企业的财务风险、主要产品所处发展阶段、企业经营业务及产品和地区的分布、公司内部管理及控制机制、管理层的经验和资历、对主要客户及供应商的依赖等有关,由于被评估企业规模相对较小,企业经营产品和销售地区的分布相对受限,公司内部管理及控制机制仍有待加强,故取企业特定风险调整系数Rc为3%。  
1)权益资本成本B的确定  
Re=Rf+β×(MRP)+Rc  
2)付息债务成本的确定  
根据评估人员查阅企业历史年度及基准日债务构成,确定企业目标资本结构中付息债务成本采用五年期以上贷款利率。  
3)加权平均资本成本WACC的确定  
WACC=(Re×We)+ (Rd×(1-T)×Wd)  
WACC= (Re×We)+ (Rd×(1-T)×Wd)  
3、精细化工关键参数:  
折现率的确定  
股权资本成本用资本定价模型(CAPM模型)确定,其公式为:  
Ke=Rf+MRP+β×Rc  
公式中:Rf:目前的无风险利率;MRP:市场风险溢价;β:权益的系统风险系数;Rc:企业特定风险调整系数。  
根据Wind资讯,以期日距离评估咨询基准日10年以上的中长期国债到期收益率作为无风险利率Rf,计算结果为4.1849%。  
企业系统风险系数β  
首先计算出可比公司无财务杠杆的Beta,然后得出无财务杠杆的平均Beta,最后将其换算为被评估单位目标财务杠杆系数的Beta,公司目标资本结构根据公司基准日情况和未来发展规划,结合行业上市公司资本结构分析确定。  
计算公式如下:  
β = (1 + (1 - T) × D/E) × β U  
公式中:β:有财务杠杆的Beta;D/E:被评估单位目标资本结构;β U:无财务杠杆的Beta;T:所得税税率;  
本次评估人员通过WIND资讯金融终端筛选出与被评估单位类似的上市公司作为计算贝塔的可比公司。

项目	本期发生额	上期发生额	备注
合营费	1,046,000.05	4,300,488.07	
差旅费	88,716.60	7,585,646.60	
运输费	103,275,076.55	101,345,730.61	
销售服务费	1,016,981.20	2,635,217.31	

(1) 装卸费减少,主要是本期与物流公司签订合同时,由于物流公司的要求装卸费用不再单独列支,而是包含在运费当中,只有少数物流公司单独签订装卸费合同,结合装卸费与运输费一起分析,本期销售量为47.77万吨,单位费用为216.75元,上期销售量为48.6万吨,单位费用为224.20元,相差较小。  
(2) 仓储费减少主要是本期销售结构调整,本期停止与中国外运物流发展有限公司的仓储服务,该公司2016年发生仓储费254万元,2017年发生48万元,这是造成下降的主要原因。  
(3) 销售服务费主要系本期支付的销售代理费,由于本期炭黑市场行情较好,公司通过代理销售的情况减少。  
10、2018年5月10日,你公司完成董事会、监事会换届选举,唐雷等退出你公司董事会、监事会,请详细说明换出对你公司的影响以及你公司未来的发展规划。  
回复:  
目前,中国经济以供给侧结构性改革为主线,推动结构优化和质量提升,经济发展稳中向好,在一系列治理超越新政因素的影响下,炭黑行业下游轮胎市场需求旺盛,导致炭黑市场需求增加,同时,受供给端环保和环保高压执法等宏观政策影响,环保倒逼行业,公司保持了较高的开工率,使得对市场占有率高,经营状况良好,收益大幅增长。目前炭黑业务仍然是公司的主营业务,换届选举并未对此产生影响。  
公司主要的经营方向及发展策略也未因换届选举而发生变化,公司将继续秉承产品高端、客户高端、服务高端的发展理念,通过努力将龙星炭黑做成具有全球影响力的名牌产品,将龙星化工做成国内外炭类产品的首选供应商之一。同时,公司不排除探索多元化发展思路,谋求在立足炭黑主业的基础上,择机稳妥的向更有生命力的产业和行业进行探索。  
特此公告。

龙星化工股份有限公司 董事会  
2018年8月29日