公司简称:博瑞传播　证券代码:600880　编号:2019-012号

成都博瑞传播股份有限公司 关于公司独立董事去世的公告

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。

成都博瑞传播股份有限公司(以下简称“公司”)董事会收到通知,公司独立董事刘阳女士因病于2019年3月14日不幸逝世。

刘阳女士自2015年4月8日起担任公司第九届董事会独立董事,并出任董事会审计委员会主任委员、董事会提名委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员。任职期间,刘阳女士恪尽职守、勤勉尽责,在公司相关决策事项中提供了大量专业意见和建议,公司董事会对刘阳女士为公司做出的贡献深表感谢。公司董事、监事、高级管理人员和全体员工对刘阳女士的去世致以沉痛哀悼,并向其家人表示深切慰问。

根据《公司章程》规定,公司将尽快选举新任独立董事并及时公告。此前,涉及的公司相关独立董事工作由独立董事邹宏元先生和独立董事刘梓良先生履行。

特此公告。

成都博瑞传播股份有限公司
董　事　会
2019年3月16日

证券代码:002253　证券简称:川大智胜　公告编号:2019-011

四川川大智胜软件股份有限公司 关于独立董事逝世的公告

本公司及董事会全体成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。

近日,四川川大智胜软件股份有限公司(以下简称“公司”)董事会获悉,公司独立董事刘阳女士因病于3月14日不幸逝世。

刘阳女士自2016年4月起担任公司第六届董事会独立董事、审计委员会主任委员、薪酬与考核委员会委员。任职期间,刘阳女士勤勉尽职、恪尽职守,以敬业的态度履行了作为独立董事应尽的职责和义务,切实保证公司合法合规决策及维护中小股东权益,公司董事会对此深表敬意。公司董事会对刘阳女士的逝世致以沉痛哀悼,并向其家人表示深切慰问。

刘阳女士逝世后,公司董事会成员减少至8人,低于《公司章程》中要求的9人规定,同时公司独立董事人数将少于董事会成员的三分之一。根据相关法律法规和《公司章程》的规定,公司董事会将尽快推荐独立董事人选,并召开股东大会补选。在新任独立董事选举产生之前,公司独立董事职责暂由雷维礼先生、范自力先生两位独立董事履行。

特此公告。

四川川大智胜软件股份有限公司
董　事　会
二〇一九年三月十六日

证券代码:002598　证券简称:山东章鼓　公告编号:2019011

山东省章丘鼓风机股份有限公司 关于获得高新技术企业证书的公告

本公司及其董事、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。

山东省章丘鼓风机股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到由山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,证书编号:GR201837000849,发证时间:2018年11月30日,有效期:三年。

本次系公司原高新技术企业证书有效期满所进行的重新认定,根据《中华人民共和国企业所得税法》以及国家对高新技术企业的相关税收规定,公司自本次通过高新技术企业重新认定后连续三年(2018年、2019年和2020年)继续享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策,按15%的税率缴纳企业所得税。公司2018年年度报告暂按15%的税率预缴企业所得税,因此以上税收优惠政策不影响公司已披露的经营业绩,也不会对公司已经披露的财务数据产生影响。

特此公告。

山东省章丘鼓风机股份有限公司董事会
2019年3月15日

证券代码:002288　证券简称:超华科技　公告编号:2019-009

广东超华科技股份有限公司 关于部分闲置募集资金补充流动资金到期归还的公告

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。

广东超华科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年3月29日召开的第五届董事会第七次会议和第五届监事会第七次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意公司使用闲置募集资金不超过人民币3,900万元暂时补充公司流动资金,使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。公司于2018年4月2日使用人民币3,800万元补充公司流动资金,除此以外,无其他用闲置募集资金暂时补充流动资金情况。《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》(公告编号:2018-023)具体内容详见2018年3月29日巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

截至2019年3月15日,公司已将上述用于暂时补充流动资金的募集资金人民币3,800万元全部归还并转入公司募集资金专用账户。同时,公司已将上述募集资金的归还情况通知了公司的保荐机构及保荐代表人。

特此公告。

广东超华科技股份有限公司董事会
二〇一九年三月十五日

证券代码:002459　证券简称:天业通联　公告编号:2019-017

秦皇岛天业通联重工股份有限公司关于控股股东股票质押式回购交易延期购回的公告

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。

秦皇岛天业通联重工股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年3月15日接到控股股东深圳市华建盈富投资企业(有限合伙)(以下简称“华建盈富”)通知,华建盈富将其所持公司部分股票办理了股票质押式回购交易延期购回业务,具体事项如下:

一、股东股份质押的基本情况

1、股东股份质押延期基本情况

股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	质押股数	质押开始日期	质押到期日	质押延期到期日	质权人	质押股份占其所持股份比例	用途
深圳市华建盈富投资企业(有限合伙)	是	1,270万股	2017年6月1日	2019年3月6日	2019年11月28日	信达证券股份有限公司	8.98%	补充流动资金

2、股东股份累计被质押的情况

截至本公告日,华建盈富共持有公司股份141,431,000股,占公司总股本的36.39%。本次质押延期后,华建盈富累计质押股份89,165,000股,占公司总股本的22.94%,占其所持公司股份的63.04%。

二、备查文件

《信达证券股票质押式回购交易业务交易委托书》

特此公告。

秦皇岛天业通联重工股份有限公司董事会
2019年3月15日

股票代码:002769　股票简称:普路通　公告编号:2019-014号

深圳市普路通供应链管理股份有限公司 关于大股东股票质押式回购交易提前购回的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳市普路通供应链管理股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年3月15日接到公司大股东陈书智先生关于办理了其股票质押式回购交易提前购回业务的通知,具体情况如下:

一、股东股份提前购回的基本情况

股东名称	解除质押股数(股)	质押开始日期	质押解除日期	质权人	本次解除质押占其所持股份比例
陈书智	15,400,000	2018年12月21日	2019年3月15日	广东省绿色金融投资控股集团有限公司	21.51%
陈书智	8,670,000	2019年2月22日	2019年3月15日	广东省绿色金融投资控股集团有限公司	12.11%

二、股东股份累计被质押的基本情况

截止本公告日,陈书智先生直接持有公司股份71,599,567股,占公司股份总数的19.18%,本次质押股份提前购回后,陈书智先生累计质押公司股份合计为0股。

三、备查文件

1、股票质押式回购业务交易确认书。

特此公告。

深圳市普路通供应链管理股份有限公司
董事会
2019年3月15日

股票代码:600900　股票简称:长江电力　公告编号:2019-007

中国长江电力股份有限公司 关于2019年第一期中期票据发行完成的公告

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。

中国长江电力股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年5月23日召开的2017年度股东大会审议通过《关于发行银行间市场债务融资工具有关事项的议案》。中国银行间市场交易商协会于2018年9月25日发出了《接受注册通知书》(中市协注[2018]DFI42号),接受公司债务融资工具注册,自该通知书落款之日起2年内有效。

2019年3月13日,公司发行了2019年度第一期中期票据,现将发行情况公告如下:

名称	中国长江电力股份有限公司2019年度第一期中期票据	简称	19长电MTN001
代码	101900332	期限	3+2年
起息日	2019年3月15日	兑付日	2024年3月15日
计划发行总额	30亿元	实际发行总额	30亿元
发行利率	3.65%	发行价格	100元/百元面值
簿记管理人	中国银行股份有限公司		
主承销商	中国银行股份有限公司		
联席主承销商	中国工商银行股份有限公司		

本期中期票据发行的有关文件在上海清算所网站和中国货币网公告,网址分别为www.shclearing.com和www.chinamoney.com.cn。

特此公告。

中国长江电力股份有限公司董事会
2019年3月15日

证券代码:002392　证券简称:北京利尔　公告编号:2019-021

北京利尔高温材料股份有限公司 关于2018年年度报告的更正公告

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。

北京利尔高温材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年3月15日披露了公司2018年年度报告及相关公告。经事后审核,2018年年度报告全文第十一节“财务报告”的“一、审计报告”的填写出现错误。具体内容如下:

更正前:

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2019年03月14日
审计机构名称	大华会计师事务所(特殊普通合伙)
审计报告文号	大信审字[2019]第2-00390号
注册会计师姓名	乔冠芳 汪海洲

更正后:

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2019年03月14日
审计机构名称	大信会计师事务所(特殊普通合伙)
审计报告文号	大信审字[2019]第2-00390号
注册会计师姓名	乔冠芳 汪海洲

除上述内容外,公司2018年年度报告其他内容不变,更正后的公司2018年年度报告全文详见指定信息披露网站巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。因本次更正给投资者造成的不便,深表歉意。

特此公告。

北京利尔高温材料股份有限公司
董　事　会
2019年3月16日

证券代码:600179　证券简称:安通控股　公告编号:2019-003

安通控股股份有限公司 第六届董事会2019年第一次临时会议决议的公告

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。

一、董事会会议召开情况

(一)安通控股股份有限公司(以下简称“公司”)第六届董事会2019年第一次临时会议通知以电子邮件及电话的方式于2019年3月12日向各位董事发出。

(二)本次董事会会议于2019年3月15日上午10点以现场和通讯的方式在福建省泉州市丰泽区东海街道通港西街156号6楼会议室召开。

(三)本次董事会会议应出席7人,实际出席7人(其中:5人以通讯的方式参与本次董事会)。

(四)本次董事会会议由董事长郭东圣先生召集和主持,公司监事、高级管理人员列席了会议。

(五)本次董事会会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

二、董事会会议审议情况

(一)以6票同意,0票反对,0票弃权,审议通过《关于公司非公开发行股票决议有效期延期的议案》。其中:董事郭东圣先生因涉及到本次关联交易,需对此事项回避表决。

2018年4月9日,公司召开2018年第二次临时股东大会,逐项审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》等相关议案。根据该次股东大会决议,公司上述决议议案自2018年第二次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效,即2018年4月9日至2019年4月8日。

公司本次非公开发行股票股东大会决议的有效期将至,为确保本次非公开发行事宜的顺利推进,董事会拟将上述决议议案的有效期自有效期届满之日起延长六个月。除延长上述有效期外,其他内容不变。

公司独立董事对此议案发表了明确同意的独立意见。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

(二)以6票同意,0票反对,0票弃权,审议通过《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜有效期的议案》。其中:董事郭东圣先生因涉及到本次关联交易,需对此事项回避表决。

2018年4月9日,公司召开2018年第二次临时股东大会,审议通过了《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行相关事宜的议案》,根据该次股东大会决议,公司上述决议议案的有效期自2018年第二次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效。

公司本次非公开发行股票股东大会决议的有效期将至,为确保本次非公开发行事宜的顺利推进,董事会拟将上述决议议案的有效期自有效期届满之日起延长六个月。除延长上述有效期外,其他内容不变。

公司独立董事对此议案发表了明确同意的独立意见。

本议案尚需提交公司股东大会审议通过。

(三)以7票同意,0票反对,0票弃权,审议通过《关于召开公司2019年第二次临时股东大会的议案》。

公司拟于2019年4月1日(星期一)下午14点在福建省泉州市丰泽区东海街道通港西街156号5楼会议室召开2019年第二次临时股东大会,相关会议通知与本决议同日公告于中国证券报、上海证券报和上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn/)。

三、备查文件

(一)公司第六届董事会2019年第一次临时会议决议。

(二)独立董事关于公司第六届董事会2019年第一次临时会议相关事项的独立意见

安通控股股份有限公司
董事会
2019年3月16日

证券代码:600179　证券简称:安通控股　公告编号:2019-004

安通控股股份有限公司第六届监事会2019年第一次临时会议决议的公告

本公司监事会及全体监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。

一、监事会会议召开情况

(一)安通控股股份有限公司(以下简称“公司”)第六届监事会2019年第一次临时会议通知以电子邮件及电话的方式于2019年3月12日向各位监事发出。

(二)本次监事会会议于2019年3月15日上午11点以现场方式在福建省泉州市丰泽区东海街道通港西街156号6楼会议室召开。

(三)本次监事会会议应出席3人,实际出席3人。

(四)本次监事会会议由监事会主席李木理女士主持。

(五)本次监事会会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

二、监事会会议审议情况

(一)以3票赞成,0票反对,0票弃权的表决结果审议通过了《关于公司非公开发行股票决议有效期延期的议案》

为确保本次非公开发行股票的顺利推进,我们同意将本次非公开发行股票的股东大会决议有效期延长6个月。除延长本次非公开发行股票的股东大会决议有效期外,其他关于本次非公开发行股票方案的内容不变。

三、备查文件

(一)公司第六届监事会2019年第一次临时会议决议

安通控股股份有限公司
监事会
2019年3月16日

证券代码:600179　证券简称:安通控股　公告编号:2019-005

安通控股股份有限公司 关于公司非公开发行股票决议及授权延期的公告

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。

2018年4月9日,公司召开2018年第二次临时股东大会,逐项审议通过了《关于公司非公开发行股票方案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行相关事宜的议案》等相关议案。根据该次股东大会决议,公司上述决议议案自2018年第二次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效,即2018年4月9日至2019年4月8日。

鉴于上述情况,公司于2019年3月15日召开了第六届董事会2019年第一次临时会议,审议通过了《关于公司非公开发行股票决议有效期延期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜有效期的议案》。为确保本次非公开发行事宜的顺利推进,董事会提请股东大会批准延长本次非公开发行股票决议及授权有效期自有效期届满之日起延长六个月。除延长上述有效期外,其他内容保持不变。

本次非公开发行股票决议及授权有效期的议案尚需提交公司股东大会审议通过。

特此公告。

安通控股股份有限公司
董事会
2019年3月16日

证券代码:600179　证券简称:安通控股　公告编号:2019-006

安通控股股份有限公司 关于召开2019年第二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:2019年4月1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

2019年第二次临时股东大会

(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:2019年4月1日 14点00分

召开地点:福建省泉州市丰泽区东海街道通港西街156号安通控股大厦5楼会议室

(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2019年4月1日至2019年4月1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	《关于公司非公开发行股票决议有效期延期的议案》	√	
2	《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜有效期的议案》	√	

1、各议案已披露的时间和披露媒体

议案1和议案2于2019年3月16日披露于《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(http://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:1,2

4、涉及关联股东回避表决的议案:1,2

应回避表决的关联股东名称:郭东泽、郭东圣

5、涉及优先股股东参与表决的议案:无

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	600179	安通控股	2019/3/26

(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

1、登记手续

(1)法人股东可凭营业执照复印件(盖章)、法人股东证券账户卡、法定代表人 证明书或法定代表人授权委托书(需加盖法人印章)、出席会议人员身份证办理 登记手续;

(2)个人股东须凭本人身份证、证券账户卡;授权代理人持身份证、授权委托书、委托人证券账户卡办理登记手续。异地股东可用信函或传真的方式登记。

2、登记地点及授权委托书送达地点:安通控股股份有限公司

地址:福建省泉州市丰泽区东海街道通港西街156号安通控股大厦

联系电话:0595-28092211

传真:0595-28092211

邮政编码:362000

联系人:颜联源、黄志军

3、登记时间:2019年3月28日上午 9:00-12:00,下午 13:00-17:00

六、其他事项

本次临时股东大会预期为半天,出席本次会议的所有股东的食宿及交通费用自理。

特此公告。

安通控股股份有限公司董事会
2019年3月16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

安通控股股份有限公司:

兹委托　　先生(女士)代表本单位(或本人)出席2019年4月1日召开的贵公司2019年第二次临时股东大会,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	《关于公司非公开发行股票决议有效期延期的议案》			
2	《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜有效期的议案》			

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。

证券代码:603330　证券简称:上海天洋　公告编号:2019-026

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司关于上海证券交易所《关于上海天洋热熔粘接材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》的回复公告

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。

上海天洋热熔粘接材料股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”或“上海天洋”)于2019年3月4日收到上海证券交易所下发的《关于上海天洋热熔粘接材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》(上证公函【2019】0307号)(以下简称“问函”)。根据问询函要求,公司会同相关中介机构对问询函中提出的问题进行了研究,并对有关问题进行了进一步说明和补充披露。现就问询函中提出的问题详细回复如下。

如无特别说明,本回复中的简称与《上海天洋热熔粘接材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)》中相同。

1.预案披露,本次交易作价为19,250万元,标的资产玉兰股份2018年度净利润100%将全部分配给目前现有股东享有。各方同意未来协商确定玉兰股份估值时,将从估值中调减玉兰股份2018年年度经审计净利润的60%。请补充披露:(1)目前交易预估值19,250万元是否考虑上述调减因素;(2)上述利润分配是否会影响标的资产的营运资金,从而对标的资产未来业绩及估值产生影响;(3)未来确定估值后直接调减估值的原因及合理性。请财务顾问发表意见。

【回复】

(1)目前交易预估值19,250万元是否考虑上述调减因素

经交易各方友好协商,本次交易的预估价格为19,250.00万元。本次交易的最终交易价格将以评估机构出具的资产评估报告所确定的标的资产在评估基准日2018年12月31日的评估值作为定价参考依据,并由交易各方协商确定。

玉兰股份2018年度预计股利分配的金额为:2018年度经审计净利润的100%,所分配利润由玉兰股份现有股东享有。由于2018年的利润分配事项尚需玉兰股份股东大会审议批准,截止预案披露日,利润分配事项尚存在不确定性,故交易预估值未考虑上述调减因素。

(2)上述利润分配是否会影响标的资产的营运资金,从而对标的资产未来业绩及估值产生影响

1、预计2019年流动资金缺口

根据玉兰股份的财务报告,玉兰股份2015年至2017年公司营业收入年复合增长率为4.48%,据此测算2019年玉兰股份流动资金缺口约385.32万元,具体如下:

单位:万元

项目	2017年	占2017年营业收入比例	2018年E	2019年E
营业收入	21,513.31	100.00%	22,477.34	23,484.58
应收账款及应收票据	2,232.36	10.38%	2,332.39	2,436.91
预付账款	760.29	3.53%	794.36	829.96
存货	6,941.73	32.27%	7,252.80	7,577.80
经营性资产合计	9,934.38	46.18%	10,379.55	10,844.67
应付账款及应付票据	1,087.53	5.06%	1,136.26	1,187.18
预收账款	616.82	2.87%	644.46	673.34
经营性负债合计	1,704.35	7.92%	1,780.72	1,860.52
经营性资产减经营性负债	8,230.03	38.26%	8,598.83	8,984.15
新增营运资金规模			368.80	385.32

注:2018年和2019年数据为根据2017年数据及增长率测算得出,不代表公司真实年报数据

2、预计2019年现金分红

玉兰股份的合并净利润主要受玉兰股份母公司影响,玉兰股份母公司2018年1-9月的未经审计的净利润为991.02万元,此以为基础估算玉兰股份2018年1-12月归属于母公司股东的净利润约为1,321.36万元(2018年1-9月玉兰股份母公司未经审计的净利润×12/9)。如果将玉兰股份2018年度净利润100%全部分配给目前现有股东,即预计2019年现金分红金额约为1,321.36万元。

3、利润分配是否会影响标的资产的营运资金,从而对标的资产未来业绩及估值产生影响

玉兰股份具有完善的销售渠道和多年的品牌影响力,近年来玉兰股份持续盈利,现金流情况良好。2015年-2017年玉兰股份经营活动产生的现金流量净额分别为2,884.05万元、1,692.91万元和3,262.90万元,玉兰股份经营活动产生的现金流量可以维持公司正常的生产经营。预计未来随着玉兰股份与上海天洋的优势互补和协同效应的产生,玉兰股份的经营业绩和现金流水平可保持稳定增长,为玉兰股份的利润分配和营运资金增加提供保障。

经模拟测算,预计2018年和2019年需新增营运资金分别为368.80万元和385.32万元,预计2019年现金分红金额为1,321.36万元,玉兰股份2017年12月31日货币资金余额为3,605.59万元,可以覆盖2018年、2019年的新增营运资金需求和利润分配。截止2018年6月30日,玉兰股份的货币资金余额为2,320.07万元,其中1,740.00万元为银行保证金(贷款保证金和保函保证金)存款,货币资金较为充足。

玉兰股份与多家银行保持良好合作关系,取得中国工商银行股份有限公司的授信额度7,000万元,截止2018年12月31日玉兰股份母公司的短期借款余额为5,600万元。截止2017年12月31日,玉兰股份房屋及建筑物原值为9,038万元,已抵押房屋及建筑物原值为6,868.66万元,公司尚有部分未抵押的资产。未来如有资金需求,玉兰股份仍可取得银行贷款用于补充流动资金。

本次收购完成后,玉兰股份将成为上市公司的子公司,双方将充分发挥各自优势,实现资源互补,产生协同效应,提高整体经营资源利用效率,并且上市公司可利用自身的融资优势为玉兰股份提供一定的资金支持,保证其生产经营的稳定。

综上所述,玉兰股份使用经营活动取得的现金流、自有资金余额、银行贷款额度和上市公司的支持,在进行利润分配的情况下,依然可以保持正常的生产经营,利润分配事项不会影响标的资产的未来业绩和估值。

(3)未来确定估值后直接调减估值的原因及合理性。请财务顾问发表意见。

1、与可比股转系统挂牌公司的估值水平比较

截至2019年2月28日,全国中小企业股份转让系统挂牌公司中属于装饰材料行业的公司市盈率水平如下:

序号	证券代码	证券简称	市盈率
1	830911.OC	标榜新材	10.87
2	833292.OC	泰然科技	30.22
3	430260.OC	布雷尔利	3.95
4	430098.OC	大津股份	11.17
5	430376.OC	东亚装饰	5.98
6	430593.OC	华尔美特	10.86
7	832123.OC	环球石材	56.58
8	838019.OC	金戈炜业	8.12
均值			17.22
中值			10.87
标的公司			14.32

注1:数据来源为Wind;

注2:平均值计算已剔除大于100及小于0的异常值;

注3:市盈率=截至2019年2月28日总市值÷2017年度归属母公司股东的净利润;

注4:标的公司市盈率=标的公司预估值÷2017年度归属母公司股东的净利润。

本次交易的预估价格为19,250.00万元,标的公司预估整体估值为27,500.00万元,对应的标的公司市盈率为14.32倍,与同行业可比股转系统挂牌公司的估值水平均值相差不大,估值结果总体合理。

玉兰股份预计2018年1-12月归属于母公司股东的净利润为1,321.36万元(2018年1-9月玉兰股份母公司未经审计的净利润×12/9),各方同意未来协商确定玉兰股份估值时,将从估值中调减玉兰股份2018年度经审计净利润的60%。考虑上述调减因素后,标的公司的整体估值为26,707.18万元,市盈率为13.91倍,与同行业可比股转系统挂牌公司的估值水平相差不大,估值结果总体合理。

直接调减估值对玉兰股份的市盈率影响较小,调减前后本次交易的市盈率倍数均与同行业可比股转系统挂牌公司的估值水平相差不大,估值结果总体合理。

2014年12月18日,中铭国际就广东玉兰装饰材料有限公司整体变更玉兰股份事宜出具中铭评报字[2014]第0076号《资产评估报告》。经评估,截至2014年7月31日,玉兰股份评估值为25,230.71万元。此次标的公司预估整体估值为27,500.00万元,考虑利润分配调减因素后的整体估值约为26,707.18万元左右,以上估值均较以2014年7月31日为基准日的估值有所增加。考虑到整体变更股份有限公司后玉兰股份现有土地、房产持续增值,营业收入基本保持稳定,业务一直保持盈利且净资产持续增加,估值结果总体合理。

2.未来确定估值后直接调减估值的原因及合理性

各方约定,玉兰股份2018年度股利分配的金额为2018年度经审计净利润的100%,各方同意未来协商确定玉兰股份估值时,将从估值中调减玉兰股份2018年度经审计净利润的60%,直接调减估值系交易各方综合考虑标的公司所处行业情况、标的公司的盈利能力等多种因素的基础上协商确定,符合市场规律,定价合理。

上述内容已在预案“第四节 交易标的基本情况”之“六、标的资产的预估值”予以补充披露。

(4)独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:由于2018年的利润分配事项尚需玉兰股份股东大会审议批准,截止预案披露日,利润分配事项尚存在不确定性,故交易预估值未考虑利润分配的调减因素。玉兰股份使用经营活动取得的现金流、自有资金余额、银行贷款额度和上市公司的支持,在进行利润分配的情况下,依然可以保持正常的生产经营,利润分配事项不会影响标的资产的营运资金从而影响标的资产的未来业绩和估值。未来确定估值后直接调减估值系交易各方综合考虑标的公司所处行业情况、标的公司的盈利能力等多种因素的基础上协商确定,符合市场规律,定价合理。

2.预案披露,标的资产玉兰股份2016年、2017年及2018年1-9月营业收入分别为1,182亿元、2.15亿元及1.43亿元,实现的净利润分别为1,012.99万元、1,902.56万元及991.02万元。同时,玉兰股份是新三板挂牌企业,根据公告信息显示,2016-2017年公司各项产品的毛利率均呈下滑趋势。请公司补充披露:(1)结合外部环境、业务发展及标的资产经营模式等,分析2016年及2017年收入变动不大的情况下,利润出现大幅波动的原因;(2)2018年1-9月,标的资产净利润出现一定下滑,结合标的资产毛利率及变化水平,对公司相关业绩增长的可实现性予以分析;(3)标的资产主要产品毛利率逐年下滑的原因,是否已作为盈利预测的考量因素。请财务顾问发表意见。

【回复】

(1)结合外部环境、业务发展及标的资产经营模式等,分析2016年及2017年收入变动不大的情况下,利润出现大幅波动的原因。

玉兰股份2016年、2017年经营情况如下:

单位:万元

项目	2017年	2016年	2017年变动
营业收入	21,513.31	19,152.78	2,360.53
减:营业成本	11,140.27	9,049.14	2,091.13
毛利	10,373.04	10,103.64	269.40
减:税金及附加	328.64	266.61	62.03
销售费用	3,748.52	4,127.56	-379.05
管理费用	3,437.71	3,686.28	-248.56
财务费用	789.95	765.06	24.89
资产减值损失	63.09	111.90	-48.81
加:资产处置收益(损失以“-”号填列)	-2.10	0.00	-2.10
其他收益	88.06	0.00	88.06
营业利润(亏损以“-”号填列)	2,091.08	1,146.23	944.85
加:营业外收入	160.50	76.93	83.58
减:营业外支出	6.80	5.76	1.04
利润总额(亏损总额以“-”号填列)	2,244.78	1,217.40	1,027.38
减:所得税费用	342.23	204.41	137.82
净利润(净亏损以“-”号填列)	1,902.56	1,012.99	889.57

玉兰股份2016年实现净利润1,012.99万元,2017年实现净利润1,902.56万元,2017年较2016年净利润增加889.57万元,增幅87.82%。2017年净利润增长主要系销售额增加引起毛利增加269.4万元,销售费用减少379.05万元,管理费用减少248.56万元所致。

1、毛利变动分析

墙纸、墙布行业的下游行业为房地产行业。2016年,政府对房产买卖推出“限购、限贷、限价”政策,多个城市的“限售”政策也相继出台,2017年,房地产行业延续以“打压、收紧”为基调的调控政策,尤其是对重点二、三线城市的覆盖范围持续扩大。受上述宏观政策调控影响,2016年以来,房地产行业持续降温。根据国家统计局数据,我国商品房销售面积累计同比变化情况如下:

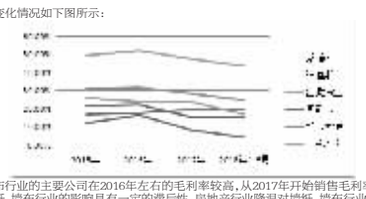
数据来源:wind

2016年政府对房地产行业的调控政策出台后,商品房销售面积增速有了明显的下降趋势,导致市场对装修装饰材料的需求也有所下降。在市场需求不旺的大环境下,墙纸、墙布行业竞争加剧,主要企业的毛利率均有所下降。2015年以来,玉兰股份及墙纸、墙布行业公众公司的销售毛利率情况如下:

公司	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
爱丽莎	19.06%	19.54%	17.58%	16.96%
维涅斯	4.18%	8.27%	16.68%	12.35%
金戈炜业	17.05%	23.98%	23.96%	25.89%
紫荆花	14.78%	15.37%	22.61%	21.79%
华尔美特	24.82%	28.24%	31.88%	31.21%
玉兰股份	43.46%	47.41%	52.09%	49.33%

注:数据来源:wind

上述公司销售毛利率变化情况如下图所示:



由上图可见,墙纸、墙布行业的主要公司在2016年左右的毛利率较高,从2017年开始销售毛利率均呈现下降的趋势。这是由于房地产行业对墙纸、墙布行业的影响具有一定的滞后性,房地产行业降温对墙纸、墙布行业的影响从2017年有了明显的体现。下游行业房地产行业的行业周期变化和市场波动,是导致玉兰股份的毛利率自2016年以来呈下降趋势的重要因素之一。玉兰股份毛利率变动趋势,与同行业公众公司变动趋势相符。

虽然受上述行业波动影响,玉兰股份毛利率有所下降,但与同行业公众公司相比,毛利率仍处在较高水平。这是由于玉兰股份自成立以来一直从事墙纸、墙布产品的生产销售,深耕行业二十余年,还参与制定了《墙纸行业标准》等4项行业标准,公司行业经验丰富、积累