证券代码:603588 证券简称:高能环境 公告编号:2019-029
转债代码:113515 转债简称:高能转债
转股代码:191515 转股简称:高能转股

北京高能时代环境技术股份有限公司 关于控股股东股份质押的公告

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。

北京高能时代环境技术股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司控股股东李卫国先生的通知，因个人融资需求，李卫国先生将其持有的公司26,000,000股无限售条件流通股股票质押给中国银河证券股份有限公司，初始交易日为2019年4月10日，到期回购日为2022年4月8日，相关质押登记手续已办理完毕。

截至本公告日，李卫国先生拥有本公司股份151,168,373股，占截至2019年3月31日公司总股本660,542,962股的22.89%；本次股份质押后，李卫国先生累计质押股份数量为26,000,000股，占其所持公司股份的17.20%，占截至2019年3月31日公司总股本660,542,962股的3.94%。

李卫国先生为公司控股股东，资信状况良好，主要还款来源包括股票分红，投资收益等，具备资金偿还能力，有足够的风险控制能力，暂无可能引发李卫国先生质押股份平仓风险或被强制平仓的情形。

特此公告。

北京高能时代环境技术股份有限公司
2019 年 4月11日

证券代码:002482 证券简称:广田集团 公告编号:2019-016

深圳广田集团股份有限公司 关于公司高级管理人员辞职的公告

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

深圳广田集团股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到了公司副总裁曾亮先生的书面辞职报告，曾亮先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务。曾亮先生辞职后，将不在公司担任任何职务。

根据《公司法》及《公司章程》的有关规定，曾亮先生的辞职申请自送达董事会时生效，其辞职不会对公司生产经营产生影响。

公司及董事会对曾亮先生在担任公司副总裁期间为公司做出的贡献表示衷心的感谢！

截至本公告日，曾亮先生持有公司股份5,000股，占公司总股本的0.0003%。曾亮先生在辞去相关职务后，将继续严格遵守国家相关法律、法规及《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。

特此公告

深圳广田集团股份有限公司董事会
二〇一九年四月十二日

证券代码:601997 证券简称:贵阳银行 公告编号:2019-012
优先股代码:360031 优先股简称:贵银优 1

贵阳银行股份有限公司 关于二级资本债券发行完毕的公告

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。

经中国人民银行和中国银行保险监督管理委员会贵州监管局批准，本公司近日在全国银行间债券市场成功发行“2019年贵阳银行股份有限公司二级资本债券”（以下简称“本期债券”）。

本期债券于2019年4月9日簿记建档，并于2019年4月11日发行完毕，发行规模为人民币45亿元。本期债券为10年期固定利率品种，票面利率4.87%，在第5年末附有前提条件的发行人赎回权。

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，补充公司二级资本。

特此公告。

贵阳银行股份有限公司
董事会
2019年4月11日

股票简称:国信证券 证券代码:002736 编号:2019-017

国信证券股份有限公司 2019年度第四期短期融资券发行结果公告

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。

国信证券股份有限公司2019年度第四期短期融资券已于2019年4月10日发行完毕，相关发行情况如下：

短期融资券名称	国信证券股份有限公司2019年度第四期短期融资券		
短期融资券简称	19国信证券CP004	短期融资券期限	90天
短期融资券交易代码	071900022	计息方式	利随本清
簿记日期	2019年4月10日	票面利率	2.87%
起息日期	2019年4月11日	兑付日期	2019年7月10日
计划发行总额	40亿元人民币	实际发行金额	40亿元人民币
发行价格	100元/张	申购倍数	1.86倍

本期发行短期融资券的相关文件已在中国货币网(http://www.chinamoney.com.cn)、中国债券信息网(http://www.chinabond.com.cn)和上海清算所网站(http://www.shclearing.com)上刊登。

特此公告。

国信证券股份有限公司董事会
2019年4月12日

证券代码:000839 证券简称:中信国安 公告编号:2019-12

中信国安信息产业股份有限公司 关于控股股东部分股份被司法冻结的公告

本公司及其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。

公司于近日通过查询中国证券登记结算有限公司深圳分公司系统获悉， 控股股东中信国安有限公司（简称“国安有限”）所持有本公司的部分股份被司法冻结，具体事项如下：

一、股东股份被冻结的基本情况

1、股东股份本次被冻结基本情况

序号	股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	冻结股数	冻结开始日期	冻结结束日期	司法冻结执行人名称	本次冻结占其所持股份比例	备注
1	中信国安有限公司	是	8,338,698	2019-4-10	2022-4-9	深圳市福田区人民法院	0.58%	司法再冻结
2			87,610,000	2019-4-10	2022-4-9	深圳市福田区人民法院	6.13%	司法再冻结
合计			95,948,698	--	--	--	6.71%	

2、股东股份累计被质押和冻结的情况

经公司向控股股东国安有限问询，国安有限尚未收到与本次司法冻结相关的通知或法院裁决资料，股份冻结原因尚需进一步确认。

截至本公告日，国安有限持有公司股份数量为1,428,488,345股，占公司股份总数的36.44%；其所持有公司股份累计被质押的数量为1,419,410,000股，占公司股份总数的36.21%；其所持有公司股份累计被冻结的数量为391,077,429股，占公司股份总数的9.98%。

二、股份冻结的影响及风险提示

1、上述控股股东股份冻结未对公司的经营产生影响，公司将持续关注进展情况，并按照法律法规及时履行信息披露义务。

2、公司指定的信息披露媒体为《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。

敬请广大投资者注意投资风险。

三、备查文件

中国证券登记结算有限责任公司证券质押及司法冻结明细表

特此公告。

中信国安信息产业股份有限公司董事会
二〇一九年四月十一日

证券代码:001696 证券简称:宗申动力 公告编号:2019-17

重庆宗申动力机械股份有限公司 关于参股子公司终止挂牌的自愿性信息披露公告

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

2015年10月13日，重庆宗申动力机械股份有限公司（简称“公司”）参股子公司—重庆美心翼申机械股份有限公司（简称“美心翼申公司”）收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司印发的《关于同意美心翼申公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函【2015】6187号），同意美心翼申公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌，股票代码:833959。

2019年2月14日，美心翼申公司召开2019年第一次临时股东大会，审 议通过了《关于拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》。2019年4月10日，美心翼申公司取得了《关于同意重庆美心翼申机械股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函【2019】1116号），美心翼申公司股票将自2019年4月15日起终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。现将相关事项公告如下：

一、美心翼申公司基本情况

1、企业名称:重庆美心翼申机械股份有限公司
2、证券代码:833959
3、统一社会信用代码:91500102599230282G
4、类型:股份有限公司
5、住所:重庆市涪陵区李渡新区聚龙大道192号
6、法定代表人:徐争鸣
7、注册资本:6681.5599万元
8、成立日期:2012年06月29日
9、公司经营范围:制造、销售:摩托车零部件、汽车零部件、机械装备零部件及技术咨询服务；货物及技术进出口（不含国家禁止或限制进出口项目）；房屋租赁（不含住宿服务）。
10、主要财务指标:美心翼申公司2018年度实现营业收入38,199.73万元，实现净利润4,787.79万元；截止2018年12月31日，美心翼申公司总资产60,395.51万元，净资产40,185.48万元。
11、公司持股比例:截止目前，公司持有美心翼申公司19.247%股权。

二、美心翼申公司终止挂牌的原因及对公司的影响

基于当前宏观环境和资本市场形势，结合公司和美心翼申公司的资本运作规划，为保障和提高其公司及全体股东利益，美心翼申公司基于经营规划需要向全国中小企业股份转让系统申请终止挂牌。本事项符合公司和美心翼申公司的发展战略，不会对公司的生产经营、投资权益等方面产生不利影响，也不会对公司2019年度财务指标产生重大影响。

三、其他事项

公司将严格按照相关法律、法规的要求，及时做好后续信息披露工作，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告！

重庆宗申动力机械股份有限公司董事会
2019年4月12日

证券代码:000990 证券简称:诚志股份 公告编号:2019-035

诚志股份有限公司关于2018年年报问询函的回复公告

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。

诚志股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年3月28日收到深圳证券交易所发出的《关于对诚志股份有限公司的年报问询函》【公司部年报问询函（2019）第6号】，公司对问询函中所列示的各项询问逐一进行了认真自查和核实，现就有关情况回复如下：

1.安徽宝龙电器有限公司、丁苑林承诺安徽宝龙环保科技有限公司（以下简称宝龙环保）三个会计年度（2016年、2017年及2018年）累计实现扣非后归母净利润不低于12,505.08万元。截至报告期末，宝龙环保已累计实现扣非后归母净利润为8,744.34万元，未完成承诺业绩。报告期你公司对2016年非同一控制下企业合并宝龙环保形成的商誉未计提减值准备。

（1）请补充披露宝龙环保2018年业绩承诺实现情况的专项审核意见，并说明交易对方是否具备履行业绩承诺的能力以及具体的履行承诺安排。

（2）请结合宝龙环保目前的经营情况、盈利能力、核心优势、补充说明对商誉未计提资产减值准备的原因及合理性，以及在商誉减值测试的关键参数中宝龙环保税前折现率显著高于其他收购项目的原因及合理性，请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（1）公司已委托年审会计师大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具安徽宝龙环保科技有限公司（以下简称“宝龙环保”）2018年业绩承诺实现情况的专项审核意见（详见大华核字[2019]002380号报告），并拟将完成补充披露。根据公司与宝龙环保原股东安徽宝龙电器有限公司（甲方）、丁苑林（乙方）签署的《投资并购协议之补充协议二》、《投资并购协议之补充协议三》，协议各方关于业绩承诺的补偿条款约定如下：“1、若宝龙环保未能在业绩承诺期内按照本补充协议第一条的约定实现承诺净利润指标，宝龙环保业绩承诺期内实际实现的扣除非经常性损益净利润与业绩承诺的差额部分将依照如下公式计算补偿金额：

净利润部分应补偿金额=（累计承诺净利润数－累计实现净利润数）÷累计承诺净利润数×（本次交易价格+本次增资款）

若宝龙环保未能于业绩承诺期内按照本补充协议第一条的约定实现经营性现金流指标，宝龙环保经审计的经营性现金流低于宝龙环保审计确认的扣除非经常性损益承诺净利润的90%的差额部分将依照如下公式计算补偿金额：

净经营性现金流实现部分应补偿金额=累计承诺净经营性现金流数－累计实现净经营性现金流数×（本次交易价格+本次增资款）×80%

应补偿金额 =净利润部分应补偿金额 +现金流部分应补偿金额

原股东将用其持有的宝龙环保股权按照每1元注册资本出资额36元人民币计算的股权数量进行补偿。

2.根据上述股权补偿公式计算出的股权补偿数量，原股东应按照人民币1元价格于公司要求的期限内一次性全额转让给公司，直至原股东合计持有的宝龙环保30%股权按前述公式全部补偿完毕为止。”

根据上述协议约定，交易对方暨宝龙环保的原股东应以其持有的宝龙环保30%的股权根据上述条款约定的公式所算后对公司进行业绩承诺未达成的补偿，因此，交易对方具备履行业绩承诺的能力。根据上述公式计算，净利润部分应补偿金额约为9,684万元，原股东应以其持有的约21%股权进行补偿，最终业绩补偿的股权数量应补偿金额以双方协商确认的数量为准。截至目前，公司已成立专项工作组就宝龙环保业绩承诺未达事项与承诺方安徽宝龙电器有限公司、丁苑林进行积极谈判和协商，公司将根据《投资并购协议之补充协议二》、《投资并购协议之补充协议三》相关约定要求业绩承诺方及时兑现业绩补偿承诺，尽快完成未尽事项。公司将就业绩承诺补偿事项的后续进展及时履行信息披露义务。

（2）关于宝龙环保商誉当计提资产减值准备的原因及合理性回复如下：

1）经营情况、盈利能力分析：

宝龙环保是一家专业从事机动车尾气遥感监测设备和监控系统研发、生产、销售、服务为一体的国家级高新技术企业，经营的主导产品是机动车尾气遥测系统。宝龙环保未来的发展规划为：“努力将宝龙环保打造成为遥测设备制造商和监控系统建设商、运营商、服务商，为客户提供全方位的检测服务，使宝龙环保一直保持汽车尾气遥感行业标准制定者的绝对竞争优势地位。宝龙环保目前主要采取“直销+代销”的销售模式，并计划逐步转向以代销为主，以扩大市场销售份额。

宝龙环保近三年销售及盈利指标情况如下：

项目	项目名称	近三年主要销售及盈利指标		
		2016	2017	2018
机动车尾气遥测系统及技术服务	销售量	76.00	53.00	114.00
	销售收入(万元)	11,736.28	8,900.25	15,164.37
	销售成本(万元)	3,526.01	4,518.21	5,816.10
综合毛利率（含技术服务）		69.96%	49.36%	61.65%
净资产收益率		21.83%	9.12%	20.29%
总资产报酬率		16.77%	4.40%	10.72%

上表中，2017年由于各地财政拨款未及时到位，政府采购需求没有得到充分的释放，销量减少，进入2018年，系列政策逐步落地实施，政府采购进入正常轨道，宝龙环保管理层及时抓住政策和市场机遇，快速调整销售策略，进一步加强市场推广力度，代理商销售规模急剧增加，销售数量由2017年的53台上升至2018年的114台，从而使经济效益显著提升，各项盈利指标有较大幅度改善。

近三年，宝龙环保的综合毛利率分别为69.96%、49.36%、61.65%，净资产收益率分别为21.83%、9.12%、20.29%，有一个下降又回升的过程，同时也表明宝龙环保整体上具备较强的盈利能力，呈现良好的发展态势。

另外，统计了对标上市公司同类型业务的毛利率情况，可以看出，宝龙环保具备较强的品牌及产品竞争优势，盈利能力较强。情况如下：

公司名称	业务类型	历史毛利率		
		2016	2017	2018-6-30
河北先河环保科技股份有限公司	机动车尾气遥测系统	46.68%	48.28%	49.83%

备注:宝龙环保在机动车尾气遥测系统处于行业龙头地位，其备同类型产品的上市公司较少。

2）核心优势分析

①产品标准及检测原理方面竞争优势

宝龙环保参与并完成了多个国家和地方标准的制定，如机动车尾气遥测设备通用技术标准（JB/T11996-2014）以及十几个省市在用汽车排气污染物限值及检测方法（遥感法）的地方标准制定。

宝龙环保的设备采用国际绿光测量柴油车不透光度，光源符合国家标准，设备实际检测稳定性及应用符合国标，另外，宝龙环保设备采用微光测速的原理，将速度测速测量系统与主机绑定，保证遥感检测点与车辆速度加速度测量点同时同地的同工位法则，检测原理占优。

②研发优势

宝龙环保持续加强与中国科学技术大学、中科院合肥物质科学研究院等科研院校的合作，形成产品创新机制。近年来，宝龙环保力抓技术创新和新产品研发，产品不断改进和完善，实现了产品迭代，始终保持了宝龙环保的技术在同类产品中的先进性、前瞻性。

2018年宝龙环保在知识产权方面持续发力，新申请外观专利4个，实用新型专利2个，发明专利2个，软著11个，整体数据进一步增加。

在项目和课题研究方面，2018年共启动内部项目9项，完成课题2个，成功研发双V型设备、柴油车遥测系统，其中黑烟车遥测、视频识别系统，已形成初代产品，2019年将全面投入市场。

综上所述，在检测原理、产品标准、研发能力等方面，宝龙环保都具有较大的竞争优势。

3）关于商誉未计提资产减值准备的合理性：

根据《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的规定，资产减值测试应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值比较，以确定是否发生减值。资产可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。公司于每年年度终了对商誉进行减值测试，2018年为编制年度报告聘请了评估机构中铭国际资产评估（北京）有限公司对并购宝龙环保形成的商誉进行减值测试，根据收益途径测算的评估结果：宝龙环保与商誉相关的资产组的可收回金额高于资产组合并层面的账面价值（公允价值），故未计提商誉减值准备。测试过程及参数详见中铭估报字【2019】第2002号。

评估过程中确定预计未来现金流量现值相关参数的合理性进行说明如下：

收入预测的合理性：

A.宝龙环保未来收入预测是根据历史年度的经营状况、未来的战略发展规划、市场营销计划、自身经营优劣势分析以及对行业环保政策、市场竞争环境等方面的判断，预计未来五年汽车尾气遥测系统的销售量逐年增加，同时基于历史年度平均售价以及销售模式的改变预计价格呈下降趋势，综合分析确定销售收入增长率分别为34.66%、1.96%、1.82%、1.40%、1.15%。其中2019年增长率较高的原因分析如下：

a.行业相关环保政策的出台及实施提供良好的发展前景

前述《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》直接规定29个城市均需安装12台左右遥感监测设备，尤其是2018年国务院出台的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》以及2019年1月联合出台的《柴油货车污染治理攻坚战行动计划》，分别提出了重点防治区域、行业领域、防治目标以及遥感监测解决路径。随着未来相关环保政策陆续出台及实施，宝龙环保发展面临良好的机遇及成长空间。

b.目前合同执行及中标情况较佳

截至2019年3月，与20家采购商正在执行合同金额约达8900多万元，目前中标项目10项，中标金额约2300万元，另外，宝龙环保代理商已中标双中市机动车遥感监测系统采购项目，金额为1300万元。上述在执行及最终合同占本次收益测试2019年预测收入2.04亿元的61.12%。

综合以上分析，2019年及以后年度收入规模预计可实现性较强。

毛利率预测的合理性：

本次就盈测试中，2016至2023年度综合毛利率情况列示如下：

年度	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
毛利率	69.96%	49.24%	61.65%	57.98%	57.37%	56.28%	55.96%	55.62%

从历史情况来看，宝龙环保的毛利率处于较高且逐幅下降的趋势，考虑到行业竞争体系逐渐成熟、技术服务收入不断增加以及代理商渠道的增加，基于谨慎性原则，宝龙环保总体毛利率亦呈现缓慢下降的趋势，未续期保持平稳。

从公司核心竞争优势以及可比上市公司同类型产品的盈利能力来看，宝龙环保的优势地位明显，公司品牌知名度、产品质量、服务商、为客户提供全方位的检测服务，使宝龙环保一直保持汽车尾气遥感行业标准制定者的绝对竞争优势地位。宝龙环保目前主要采取“直销+代销”的销售模式，并计划逐步转向以代销为主，以扩大市场销售份额。

综合上述分析，预计公司宝龙环保诚信测试过程中的税后折现率是合理的。

【审计师核查意见】

核查结论：

基于已执行的复核工作，我们认为，评估师依据的法律法规和政策合理；评估方法的应用恰当，引用的资料及参数合理，评估过程、步骤符合规范惯例的要求；报告评估结果合理，对评估结果产生重大影响的事项已列示。

我们认为，管理层和管理层聘请的评估师对商誉减值作出的判断是可接受的。

2.2017年7月8日，你公司《关于子公司安徽今上显示玻璃有限公司业绩承诺补偿进展及停产风险提示公告》显示，你公司2015年3月通过分次股权收购及增资方式合计取得安徽今上显示玻璃有限公司（以下简称安徽今上）75%股权，交易对方上海今上实业有限公司（以下简称上海今上）、曹树龙、张雅来诺安徽今上2015年、2016年经审计的扣非后归母净利润分别不低于7,500万元和12,000万元，但安徽今上2016年经审计的扣非后归母净利润为6,483.43万元，未实现业绩承诺，你公司提起仲裁程序。2018年7月20日，你公司披露《关于重大仲裁事项的进展公告》称，中国国际经济贸易仲裁委员会已裁决上海今上向你公司支付利润补偿款6,400万元，曹树龙、张雅来担连带保证责任。

请说明:（1）该仲裁裁决是否已执行，交易对方是否已履行相应的补偿义务及具体支付安排，以及本次业绩补偿的会计处理过程和依据。

（2）2017、2018年年报显示，安徽今上分别实现净利润-105,549.196.90元和-63,819.698.82元。请说明安徽今上在业绩承诺期结束后连续两年大幅亏损的原因，是否不存在业绩承诺期内管理层进行收入利润调节以达到承诺业绩的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

（3）2017,2018年年报显示，你公司对2015年中报时下企业合并安徽今上形成的商誉为120,893,021.82元,2017年计提商誉减值准备45,529,973.41元,本期增加商誉减值准备75,363,048.41元，上述商誉已全额计提减值准备。请说明2017年你公司对安徽今上商誉进行减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据，并结合其经营情况、盈利能力、核心优势，补充说明2017年和2018年对合并安徽今上形成的商誉计提资产减值准备金额的准确性及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（1）上海今上截至目前尚未执行中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称“中裁委员会”）的裁决，未向公司支付利润补偿款6400万元。上海今上已按照原《投资并购协议》、《投资并购协议之补充协议》、《业绩承诺与补偿协议》另行向仲裁委员会提起股权转让之仲裁申请，要求公司按约履行股权收购义务，该仲裁事项的具体情况详见公司于2018年11月10日披露的《关于公司重大仲裁事项的公告》（公告编号:2018-071）。公司在2019年4月2日的《关于公司重大仲裁事项的进展公告》（公告编号:2019-028）中披露了本次仲裁的结果:即上海今上目本裁决生效之日起30日内向公司转让安徽今上25%股权,公司在取得安徽今上25%股权后30日内,向上海今上支付股权转让对价款人民币129,668,647.76元。

依照原《投资并购协议》、《投资并购协议之补充协议》、《业绩承诺与补偿协议》约定及公司于2018年7月28日发布的《关于重大仲裁事项的进展公告》中披露的仲裁委员会《裁决书》【（2018）中国贸仲京裁字第0847号】的裁决结果，上海今上需先行向安徽今上支付6,400万元利润补偿，其后公司再向其支付股权转让款。

综上，本次业绩补偿虽然已由中国国际经济贸易仲裁委员会裁决，但因上述仲裁结果的执行存在一定的不确定性，故公司尚未进行相关会计处理。

（2）安徽今上2017、2018年连续两年大幅亏损的原因如下：

1）2017年6月份安徽今上因环保案件被蚌埠市环保局责令停产整顿，通过整改及经销商对安徽今上再次认证，2017年12月初恢复生产，因此2017年出现巨额亏损。

2）2018年，安徽今上处于全面恢复调整期，但由于前期长期停产造成客户流失，技术人员及营销人员流失，以及对ITO产品进行产品结构和客户结构调整等原因，2018年继续亏损。

3）2018年出现用工难的现象，虽然减掉产品产量逐月增长，但仍存在年度开工不足问题，安徽今上产能未能有效利用。

综合上述客观情况，安徽今上不存在业绩承诺期内管理层进行收入利润调节以达到承诺业绩的情形。

【审计师核查意见】

核查结论：

经核查，未发现业绩承诺期内管理层进行收入利润调节以达到承诺业绩的情形。

（3）公司在编制2017年及2018年合并报表的过程中为判断商誉是否减值，特聘请了评估机构对安徽今上与商誉相关的资产组进行了评估（中铭估报字【2018】第2003号/中铭估报字【2019】第2001号），并参考评估报告进行减值处理。

2017年对安徽今上商誉进行减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据回复如下：

1）评估方法的选择:商誉是不可辨认无形资产,因此对于商誉的减值测试需要估算与商誉相关的资产组（CGU）的可收回金额来间接实现,即通过资产组（CGU）的预计未来现金流量的现值（在用价值）及公允价值扣除处置费用来实现。根据评估目的,方法的适用性分析以及《以财务报告为目的的评估指南》（会计准则第8号—资产减值）的相关规定,该资产组内资产的配置应属有效,基本不存在能使资产组未来现金流发生明显改变或重置的可能,即对资产组内资产进行有效配置或重置的可能下,委估资产组在剩余经济年限的现金流折现值,和资产组在剩余经济年限内可产生的经营现金流量的现值不会有较大差异。由此得到的资产组现金流折现值,应该是资产组现金流未来净现金流量现值。因此采用收益法计算资产组预计未来净现金流量现值作为委估资产组的可回收价值。

2）评估过程:基于2015年至2017年上市财务、经营数据,同时,遵循国家现行法律、法规的有关规定,并结合国家宏观经济环境、行业现状与发展趋势,以及安徽今上的经营计划,尤其是安徽今上所面临的市场竞争环境和未来发展前景及潜力,本着客观求实的原则,对收入、成本、费用以及折现率进行了合理预测及计算。

A.营业收入的预测

a.历史收入分析

安徽今上的主营业务收入来自于切割玻璃片、抛光玻璃片、钢化玻璃片、薄化玻璃片、镀膜玻璃片（ITO）销售以及来料加工（TPT）业务,其他业务收入包括原片玻璃销售及废品收入。从历史经营情况来看,2016至2017年安徽今上整体收入增长率分别为-4.84%、-72.79%,可见安徽今上黄金发展时期为2015年,2017年收入规模出现大幅下降的原因主要有两方面:其一,为防范坏账风险,控制应收账款规模,安徽今上于2017年针对调整了产品结构、销售模式和结算方式,减少了普通白玻璃薄及ITO镀膜的生产,压缩了贸易类客户的供货,将产能向优质客户倾斜,导致部分客户流失,销售收入下降;其二,安徽今上因废水总排口外排的废水中污染物超标被安徽省环境保护厅责令停产、整治以及行政处罚，该事件导致安徽今上停产与整治数月,需分客户暂时流失。从某种程度上来说,安徽今上正常经营发生恶化,在一定程度上出现了商誉减值迹象。

b.未来收入预测

结合管理层经营战略的调整,评估过程只对来年从第一季度开始（TFT）业务进行预测,

主要根据行业发展趋势、安徽今上未来经营方向和实际产能对安徽今上历史经营数据和持续经营能力进行分析。

1）市场需求分析:

TFT-LCD在全球范围内正进入新一轮快速增长期,市场需求急剧增长,有望成为21世纪最有发展前途的显示材料之一,而且上游大客户不轻易更换供应商,安徽今上主要的客户为合肥京东方,每月有60万片TFT业务量需求,安徽今上能占其1/3左右。除此之外,安徽今上主要的客户还包括深圳荣嘉毅,重庆美贝光电等,未来计划在维护现有客户的基础上,再争取优质客户比如宝华万威,武汉天马,中电熊猫等,逐步释放现有产能,争取规模效益最大化。

从与合肥京东方签订的合同来看,每年的数量都在急剧增加,除了2017年由于环保事件影响,订单数量下降21%以外,2018年订单数量增长19.25%。且2018年新增预测数,以提供更高价格的大片规格减薄产品,从而提高售价,进一步提高销售,TFT业务市场竞争已进入白热化阶段,价格已触底,预计未来在2017年均价基础上有一定的上涨趋势,目安徽今上已与宝华万威、中电熊猫、武汉光电达成合作,提供更高价格的大片规格减薄产品,以进一步完善产品结构,提高产品售价,增强盈利能力。

2）安徽今上销量预测:

2017年安徽今上拥有5条ITO镀膜生产线,2条切割线,26条薄化玻璃生产线,2条钢化玻璃生产线,215台抛光机；其中TFT镀膜月产能可达27.9万片,ITO镀膜月产能可达232万片;减薄月产能可达24.8万片（其中90%-90%需要镀膜,说明TFT镀膜有一定的产能冗余）。也就是说,安徽今上每年减薄（含镀膜）可达300万片产能。估值人员了解到,由于环保案件的发出处理,安徽今上已于2017年12月份恢复生产,重要客户比如合肥京东方,重庆美贝光电等也开始重新合作,预计2018年能达到产能的83%即250.75万片,2019年达到产能的96%,2020年开始接近产能的98%,几乎达到满产的状态。满负荷生产情况下,预计月销售情况如下:

序号	项目	月产量	销售单价（不含税）	收入
1	外来加工	240,800.00		14,347,008.55
1-1	其中:京东方	148,400.00	50.43	7,483,418.80
1-2	荣嘉毅	42,000.00	42.74	1,794,871.79
1-3	宝华万威	33,600.00	89.74	3,015,384.62
1-4	中电熊猫	8,400.00	113.68	954,871.79
1-5	武汉光电	8,400.00	130.77	1,098,461.54

根据上表,全年销售量达288,967万片,剩下产能主要提供给其他客户。

经上述分析预测,营业收入预测结果如下:

金额单位:人民币万元

TFT业务	未来预测数据				
	2018	2019	2020	2021	2022
销售收入(万元)	12,503.87	14,848.72	15,606.31	16,230.56	17,042.09
合计	12,503.87	14,848.72	15,606.31	16,230.56	17,042.09

2023年及以后年度收入将保持稳定。

B.主营业务成本的预测

减薄玻璃的成本主要包括工资、水电费、化工辅料、靶材以及污水处理费等,评估人员通过分析满产情况下各单位成本耗费水平来预测单位生产成本,随着未来人员工资的上涨以及原材料价格的上升,预计未来单位成本呈上升趋势。

经计算分析,营业成本预测如下:

金额单位:人民币万元

项目	未来预测数据				
	2018	2019	2020	2021	2022
本单位销售量	250.75	289.10	295.00	295.00	295.00
成本单价(元/片)	32.61	31.84	31.88	33.16	34.82
销售成本(万元)	8,177.53	9,206.21	9,405.92	9,782.16	10,271.27
毛利率	34.60%	38.00%	39.73%	39.73%	39.73%

满产情况下的毛利率水平是根据单位成本以及预计各类型产品销售收入进行测算的,2018-2019年未满产情况下,毛利率水平稍低。

从上表可以看出,2017年由于环保原因导致停产,客户暂时流失,产能效益未能得到最佳体现,随着未来市场推广力度的加强,客户逐渐能回归,预计未来安徽今上的产能将逐步释放,产能利用率提高,毛利率预计有所上升。

C.折现率的计算

本次将公司整体（股东全部权益）视为一个资产组,对应的现金流为税后现金流,折现率为税后折现率,下面就安徽今上税后折现率计算过程及合理性说明如下:

税后折现率采用加权平均资本（WACC）进行计算,公式如下:

[illegible]

a.无风险投酬率Rf

经查询,本次取无风险利率为3.9997%。

b.风险系数β

通过查询同花顺资讯网,根据与企业类似的沪深A股股票近100周上市公司风险参数估计值计算确定,具体计算过程如下:

β L=[1+(1-T)×D/E]×β U

式中:β L——有财务杠杆的Beta

D/E——可比上市公司有息负债与股权比率

β U——无财务杠杆的Beta

T——所得税率

①经测算,企业目标资本结构取0.2406;

②被估值单位执行15%的所得税税率。

序号	股票代码	股票名称	资本结构D/E	无财务杠杆Beta
1	深天马A	000050.SZ	0.1622	0.9467
2	凯胜科技	600652.SH	0.3490	0.7695
3	华映科技	000536.SZ	0.3503	0.6503
4	长信科技	300088.SZ	0.1007	0.5254
算术平均值			0.2406	0.7230

则β=[1+(1-T)×D/E]×β U=[1+(1-15%)×0.2406]×0.7230≈0.8708

c.市场预期收益率Ri(Rm)

市场预期收益率根据沪深综指1996年至2016年指数计算的几何平均收益率平均后取11.55%。

d.风险调整系数

根据行业及被估值单位所处风险的现实情况,取企业特定风险调整系数Rc为1.5%。

根据上述确定的参数,则权益资本成本计算如下:

Ke=Rf+[β(Rm)-Rf]×β+α=3.9997%+(11.55%-3.9997%)×0.8708+1.5%

≈12.07%

e.Kd（债务成本）的确定

债务成本Kd根据一年期银行贷款利率确定为4.35%。

f.加权资本成本WACC的确定

WACC=Ke×E/(D+E)+Kd×D/(D+E)×(1-T)

=12.07%×0.8061+4.35%×0.1939×(1-15%)≈10.45%

2017年和2018年对合并安徽今上形成的商誉计提资产减值准备金额的准确性及合理性回复如下:

2017年和2018年对商誉分别计提减值准备过程如下:

年份	资产组可收回价值	含商誉资产组账面价值	股权比例	计提商誉减值准备金额
2017年	42,837.77	48,908.44	75%	4,553.00
2018年	17,771.90	27,820.06	75%	7,536.30

因2017年资产组可收回价值中包含非经营性资产负债净值,若与2018年日径保持一致,将调整为34,758.81万元,调整后2018年的资产组可收回价值较2017年低16,986.91万元。从主要预测参数对比来看（金额单位:万元）:

2017年减值测试预测情况

年份	2018	2019	2020	2021	2022
收入	12,503.87	14,848.72	15,606.31	16,230.56	17,042.09
毛利率	34.60%	38.00%	39.73%	39.73%	39.73%

2018年减值测试预测情况

年份	2019	2020	2021	2022	2023
收入	15,742.28	16,891.73	18,189.38	22,999.52	23,756.81
毛利率	22.47%	28.96%	30.68%	32.99%	33.04%

下面从宏观最新经营情况、盈利能力以及核心优势三方面进行准确性及合理性说明:

1）目前经营情况

公司近年的主要财务效益指标如下表所示:

序号	项目/年度	2016年	2017年	2018年
1	净资产收益率	17.73%	-33.70%	-31.13%
2	总资产报酬率	13.28%	-23.37%	-14.19%
3	主营业务利润率	34.69%	-21.95%	-11.93%
4	成本费用利润率	46.11%	-13.36%	-7.96%

从上表可以看出,2017年因环保问题导致生产经营受到严重影响,各项收益率指标大幅下降,2018年以来公司管理层努力通过“强管理、重市场、抓效率”措施,使盈利能力有所回升,趋势向好。

2）盈利能力

从前述财务指标分析中得知,2018年企业经营效益有所改善,通过对2018年1-12月的薄化及镀膜销量进行趋势分析,可发现总销量逐步增加,市场恢复趋势明显。

[illegible]

综合以上情况,我们认为宝龙环保诚信测试过程中的税后折现率是合理的。

【审计师核查意见】

核查结论:

基于已执行的复核工作,我们认为,评估师依据的法律法规和政策合理;评估方法的应用恰当,引用的资料及参数合理,评估过程、步骤符合规范惯例的要求;