股票代码:000629　　股票简称:攀钢钒钛　　公告编号:2019-39

攀钢集团钒钛资源股份有限公司关于筹划重大资产重组的提示性公告

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。

特别提示:

1、攀钢集团钒钛资源股份有限公司(以下简称“公司”)拟以支付现金方式购买公司控股股东攀钢集团有限公司下属攀钢集团西昌钢钒有限公司(以下简称“西昌钢钒”)钒制品分公司整体经营性资产及负债(以下简称“本次交易”)。

2、本次交易构成关联交易,根据初步研究和测算,本次交易将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,公司将按照深圳证券交易所的有关规定,组织独立财务顾问、法律顾问、审计机构和评估机构等中介机构开展相关工作,并履行信息披露义务。

3、本次交易尚处于筹划阶段,交易方案仍需进一步论证和沟通协商,并需按照相关法律、法规及公司章程的规定履行必要的决策和审批程序。

4、本次交易相关事项尚存在重大不确定性,根据《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第2号——停复牌业务》的相关规定,本次交易公司股票不停牌。公司将根据相关事项的进展情况,及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易概述

公司2016年进行重大资产重组时,控股股东、实际控制人分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》,为履行上述同业竞争承诺,切实解决同业竞争问题,同时也为推进公司进一步发展,整合钒资源业务,增强公司持续盈利能力,公司拟以支付现金方式购买西昌钢钒钒制品分公司整体经营性资产及负债。根据初步研究和测算,本次交易将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

交易对方西昌钢钒为公司控股股东攀钢集团有限公司控制的下属企业,为公司关联方,根据《深圳证券交易所股票上市规则》,本次交易构成关联交易。

本次交易尚需公司董事会、股东大会审议。

二、交易对方基本情况

公司名称:攀钢集团西昌钢钒有限公司

统一社会信用代码:91513401MA62H9WN95

类型:有限责任公司

住所:西昌市经久工业园区

法定代表人:肖明富

注册资本:132,052万元

成立日期:2011年6月23日

营业期限:长期

经营范围:钢、铁、钒、焦冶炼;钢压延加工;煤化工及其副产品生产;金属制品、机械设备、电器设备制造修理;建筑材料制造;生活饮用水供应(凭许可证在有效期限内经营);冶金工程、机电安装工程、起重设备安装工程;施工劳务作业(不含劳务派遣);承装(修、试)电力设施;仪器仪表安装、调试及维修;机械设备、电气设备的安装及维修。经销:矿产品、煤炭、机械设备、电器设备、金属材料(不含稀贵金属)、汽车配件、建筑材料、五金、交电(不含民爆产品)、化工产品(不含危险品及易制毒化学品);设备租赁、房屋租赁;物资储存(不含危险品);日用品修理;冶金工程、材料工程、机械电气工业自动化、信息工程技术服务;综合技术及计算机软件开发服务、再生资源综合利用技术开发。

股东情况:攀钢集团有限公司、鞍钢集团有限公司、建信金融资产投资有限公司分别持有西昌钢钒85.18%、7.41%、7.41%的股权。

西昌钢钒为公司控股股东攀钢集团有限公司控制的下属企业,为公司关联方。

三、标的资产相关基本情况

本次交易标的资产为攀钢集团西昌钢钒有限公司钒制品分公司整体经营性资产及负债。西昌钢钒钒制品分公司的基本情况如下:

名称:攀钢集团西昌钢钒有限公司钒制品分公司

类型:有限责任公司分公司

住所:四川省凉山彝族自治州西昌市经久乡罗家沟(经久工业园区钒制品办公大楼)

负责人:杨兵

成立日期:2017年12月20日

营业期限:长期

经营范围:钒冶炼;机械设备、电器设备制造修理;经销:机械设备、电器设备、金属材料(不含稀贵金属)、五金、交电、化工产品(不含危险品及易制毒化学品);冶金工程、工业自动化、信息工程技术服务;综合技术及计算机软件开发服务。

四、聘请中介机构情况

公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》及其他相关规定,选聘了独立财务顾问、审计机构、评估机构及法律顾问对本次交易拟购买的标的资产开展尽职调查工作,并与各方签署了保密协议。

五、风险提示

(一)本次交易尚处于筹划阶段,交易方案仍需进一步论证和沟通协商,并需按照相关法律、法规及公司章程的规定履行必要的决策和审批程序。

(二)本次交易相关事项尚存在重大不确定性,公司将根据相关事项的进展情况,及时履行信息披露义务。公司指定的信息披露媒体为《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)。公司所有信息均以公司在上述媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者理性投资,注意风险。

特此公告。

攀钢集团钒钛资源股份有限公司董事会
2019年10月18日

证券代码:300540　　证券简称:深冷股份　　公告编号:2019-067

成都深冷液化设备股份有限公司关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告

持股5%以上的股东无锡楚祥嘉信投资企业(有限合伙)、堆龙楚祥恒通投资企业(有限合伙)保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司及董事会全体成员保证公告内容与信息披露义务人提供的信息一致。

特别提示:

持本公司股份8,789,239股(占本公司总股本比例7.05%)的股东无锡楚祥嘉信投资企业(有限合伙)(以下简称“无锡楚祥”),持本公司股份5,642,331股(占本公司总股本比例4.52%)的股东堆龙楚祥恒通投资企业(有限合伙)(以下简称“堆龙楚祥”)计划在本公告披露之日起3个交易日后的六个月内以大宗交易方式或自公告之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式合计减持本公司股份不超过7,482,600股(占本公司总股本比例不超过6%)。其中,任意连续90个自然日内以集中竞价方式减持股份的总数合计不超过公司股份总数的1%,任意连续90个自然日内以大宗交易方式减持合计不超过2%。

一、股东的基本情况

(一)股东的名称:无锡楚祥嘉信投资企业(有限合伙)、堆龙楚祥恒通投资企业(有限合伙),上述两家股东为一致行动人,减持股份的比例合并计算。

根据上述两家股东的告知函,无锡楚祥嘉信投资企业(有限合伙)、堆龙楚祥恒通投资企业(有限合伙)不具有下列情形:因涉嫌证券期货违法犯罪,在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间,以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的;因违反证券交易所自律规则,被证券交易所公开谴责未满三个月的;中国证监会规定的其他限制减持情形。

(二)股东持股情况:截至本公告日,无锡楚祥持有本公司股份8,789,239股,占本公司总股本比例7.05%;堆龙楚祥持有本公司股份5,642,331股,占本公司总股本比例4.52%。

二、本次减持计划的主要内容

1、减持原因:自身资金需求。

2、减持股份来源:公司首次公开发行前发行的股份。

3、减持数量及比例:

无锡楚祥、堆龙楚祥两家股东具有关联关系,减持股份的比例合并计算,计划在本公告披露之日起3个交易日后的六个月内以大宗交易方式或自公告之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价交易方式合计减持本公司股份不超过7,482,600股(占本公司总股本比例不超过6%)。其中,任意连续90个自然日内以集中竞价方式减持股份的总数合计不超过公司股份总数的1%,任意连续90个自然日内以大宗交易方式减持合计不超过2%。

若计划减持期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股或缩股等除权事项,减持股份数量及占公司总股本比例将相应进行调整。

4、减持方式:大宗交易或集中竞价交易方式。

5、减持期间:自本公告披露之日起六个月内。其中,通过集中竞价方式减持的,将于本公告披露之日起15个交易日后进行,且任意连续90个自然日内通过减持股份的总数不超过公司股份总数的1%;任意连续90个自然日内以大宗交易方式减持不超过2%。

6、减持价格:根据减持时的市场价格及交易方式确定。

三、股东相关承诺及履行情况

(一)无锡楚祥和堆龙楚祥在深冷股份《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》和《首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书》中,所做的承诺如下:

(1)自公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的公司本次发行前已发行的股份,也不由公司回购其直接或者间接持有的公司本次发行前已发行的股份。

(2)我们目前所持有的成都深冷股份在成都深冷上市后根据我们所作出承诺锁定所确定的锁定期届满之日起两年内:我们合计减持数量区间为成都深冷上市时我们所持股份总数的50%-100%(含本数);每次减持价格均不低于减持日前20个交易日成都深冷股票平均价格的90%。

截至本公告日,无锡楚祥和堆龙楚祥严格履行了上述各项承诺,本次拟减持事项与无锡楚祥和堆龙楚祥此前已披露的意向、承诺一致。

(二)、本次减持计划符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创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》及《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》等相关法律、法规及规范性文件的规定。在本次减持计划实施期间,公司董事会将督促无锡楚祥和堆龙楚祥严格遵守法律法规及规范性文件的规定,及时履行信息披露义务。

四、相关风险提示

1、无锡楚祥和堆龙楚祥将根据市场情况、公司股价等具体情形决定是否实施本次股份减持计划,本次减持计划的实施存在不确定性。

2、无锡楚祥和堆龙楚祥不属于公司的控股股东和实际控制人,本次减持计划的实施,不会导致公司控制权发生变更,不会对公司的持续经营产生影响。

五、备查文件

无锡楚祥和堆龙楚祥分别出具的《关于股份减持计划告知函》。

特此公告。

成都深冷液化设备股份有限公司
董事会
2019年10月17日

证券代码:000795　　证券简称:英洛华　　公告编号:2019-094

英洛华科技股份有限公司关于部分募集资金专户销户的公告

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。

一、募集资金基本情况

经中国证监会《关于核准英洛华科技股份有限公司向横店集团东磁有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2016]948号)核准,公司通过非公开发行股票方式合计发行61,177,642股新股募集配套资金,发行价格为10.02元/股。2016年5月13日,公司实施了2015年度资本公积金转增股本方案(每10股转增10股),因此本次募集配套资金发行的股票数量由61,177,642股调整为122,355,287股,募集配套资金发行的股票价格由10.02元/股调整为5.01元/股。本次募集资金总额为613,000,000元,扣除发行费用后,实际募集资金净额为594,810,800.00元,分别用于“新能源汽车驱动系统研发及产业化项目”17,000万元、“消防机器人及消防训练模拟产业化项目”18,455万元、“新能源汽车动力电机用高性能磁体研发与产业化项目”13,060万元、偿还有息负债及补充流动资金10,966.08万元。上述募集资金经山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)出具和信验字(2016)第000051号《验资报告》审验。

二、募集资金存放和管理情况

为规范公司募集资金的使用和管理,保障投资者权益,公司根据《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》(2015年修订)等有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的要求,结合公司实际情况,制定了《英洛华科技股份有限公司募集资金管理制度》。公司严格按照上述制度规定进行募集资金的管理和使用。

2016年6月,公司、独立财务顾问西南证券股份有限公司(以下简称“西南证券”)与中国民生银行股份有限公司太原分行签订了《募集资金三方监管协议》;公司与中国建设银行股份有限公司东阳支行、西南证券、作为本次募投项目实施主体的公司全资子公司浙江联宜电机有限公司(以下简称“联宜电机”);与交通银行股份有限公司金华东阳支行、西南证券、联宜电机;与中国银行股份有限公司东阳支行(以下简称“中国银行”)、西南证券、作为本次募投项目实施主体的公司全资子公司浙江英洛华磁业有限公司(以下简称“英洛华磁业”)分别签订了《募集资金四方监管协议》,明确了各方权利和义务。

募集资金具体开户情况如下:

专户银行	银行账号	资金用途
中国民生银行太原迎泽支行	697387699	
中国建设银行东阳横店支行	33050167634200000124	年产85万台高效节能自动门电机技改项目
中国银行东阳横店支行	361070960488	新能源汽车动力电机用高性能磁体研发与产业化项目

注:1、2019年6月,公司在交通银行股份有限公司金华东阳支行开设的募集资金账户(账号:732003922018010062950)余额为0。公司办理了该项募集资金专户的销户手续。详情见公司于2019年6月20日在指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上刊登的《关于部分募集资金专户销户的公告》(公告编号:2019-048)。

2、2019年7月10日,公司召开第八届董事会第十一次会议、第八届监事会第八次会议,审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》,并经公司2019年第二次临时股东大会审议通过,同意将募集资金项目“MIOT信息化系统建设项目”、“研发中心建设项目”、“微特电机产业化建设项目”和“新能源汽车驱动系统研发及产业化项目”剩余募集资金变更用于“年产85万台高效节能自动门电机技改项目”。详情见公司于2019年7月11日在指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上刊登的《关于变更部分募集资金用途户的公告》(公告编号:2019-059)。

三、募集资金专户销户情况

经公司第八届董事会第十三次会议、第八届监事会第十次会议、2019年第三次临时股东大会审议,通过了《关于使用剩余募集资金永久性补充流动资金的议案》,同意公司将“新能源汽车动力电机用高性能磁体研发与产业化项目”尚未使用的募集资金余额及利息收入全部用于永久性补充流动资金。

鉴于本次补充流动资金后,公司在中国银行东阳横店支行开设的募集资金账户(账号:361070960488)余额为0,将不再使用,公司已于日前办理完毕该项募集资金专户的销户手续。该项募集资金专户注销后,公司与英洛华磁业、西南证券、中国银行签署的《募集资金四方监管协议》相应终止。

特此公告。

英洛华科技股份有限公司董事会
二〇一九年十月十八日

证券代码:002161　　证券简称:远望谷　　公告编号:2019-106

深圳市远望谷信息技术股份有限公司关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

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。

深圳市远望谷信息技术股份有限公司(以下简称“远望谷”或“公司”)收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对深圳市远望谷信息技术股份有限公司的关注函》(中小板关注函【2019】第362号)。就关注函提出的问题,公司立即会同相关部门及中介机构逐项进行了认真核查及分析。现将相关问题回复并公告如下:

1、根据你公司公告,本次权益工具投资确认和计量的核算方式发生变化系你公司不再对河南思维自动化设备股份有限公司具有重大影响。请你公司补充说明本次权益工具投资确认和计量的核算方式变化的合理性,相关会计估计判断和会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

【回复】

2019年9月,远望谷高管成世毅先生因个人原因辞去河南思维自动化设备股份有限公司(证券代码:603508,以下简称“思维列控”)非独立董事职务,不再担任思维列控任何职务。截止2019年9月30日,公司持有思维列控8.37%股权,因不再拥有思维列控董事会席位,且该持股比例相较思维列控实际控制人合计46.78%的持股极低,公司对思维列控失去了重大影响,根据《企业会计准则第2号--长期股权投资》的规定,投资方丧失了对被投资单位的重大影响的,剩余股权应当改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理。

财政部于2017年9月修订发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(以下简称“新准则”),新准则第三章第十六条:企业应当根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征,将金融资产划分为以下三类:

(一)以摊余成本计量的金融资产。

(二)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

(三)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

第十七条:金融资产同时符合下列条件的,应当分类为以摊余成本计量的金融资产:

(一)企业管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。

(二)该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

第十八条:金融资产同时符合下列条件的,应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产:

(一)企业管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。

(二)该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

第十九条:按照本准则第十七条分类为以摊余成本计量的金融资产和按照本准则第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产,企业应当将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

因公司管理思维列控股权的业务模式决定了其产生现金流量的来源是出售思维列控股票,不符合第十七条和第十八条的规范,适用于第十九条。此外,根据新金融工具准则中对企业持有金融资产的目的是否属于交易性的判断,公司持有思维列控股权的目的是具备交易性的。

综上,公司在解除对思维列控的重大影响后,将思维列控股权指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产是符合企业会计准则的规定的。转换时(2019年9月30日)思维列控股权公允价值与该时点长期股权投资账面价值之间的差额计入当期损益,原采用权益法核算的相关其它综合收益、资本公积全部转入当期损益。

2、请你公司自查并说明本次权益工具投资确认和计量的核算方式变化是否需履行相应的审议程序,如已履行,请补充披露相关审议情况。

【回复】

2019年10月14日晚间,公司披露的《2019年前三季度业绩预告》是公司财务部门初步测算的结果,是根据金融工具确认和计量的相关规定计算的预测,具体财务数据以公司披露的2019年第三季度报告为准。

公司拟于2019年第三季度报告披露前审议《关于会计核算方法发生变更的议案》。

3、你公司认为应当说明的其他事项。

【回复】

无。

公司将严格按照国家法律、法规、深交所《股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》等规定,诚实守信,规范运作,认真和及时地履行信息披露义务。

特此公告。

深圳市远望谷信息技术股份有限公司
董事会
二〇一九年十月十八日

证券简称:现代投资　　证券代码:000900　　公告编号:2019-049

现代投资股份有限公司关于对深圳证券交易所重组问询函回复的公告

本公司及全体董事保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

现代投资股份有限公司(以下简称“现代投资、上市公司”或“公司”)于2019年10月11日收到深圳证券交易所《关于对现代投资股份有限公司的重组问询函》(许可类重组问询函[2019]第24号)(以下简称“问询函”),公司就深圳证券交易所反馈意见进行了逐项落实,并制作完成了问询函的回复。现对问询函所涉问题的回复内容公告如下:

如无特殊说明,本公告中简称与《重组报告书》中的简称具有相同含义。

一、2018年10月26日,你公司披露了《发行股份及支付现金购买资产报告书(草案)》(以下简称“《报告书》”),明确了业绩承诺期为2018-2023年,且扣除非经常性损益的预测净利润分别为-548.50万元、1,753.69万元、6,001.93万元、14,464.25万元、18,512.88万元、22,891.74万元。相较于《报告书》,《报告书修订稿》延长了业绩承诺期至2026年,并且修改了2019年-2026年的扣除非经常性损益的预测净利润分别不低于-6,066.19万元、-1,568.94万元、3,178.07万元、6,293.10万元、9,619.75万元、13,073.09万元、16,807.86万元、31,656.42万元。另外,2018年实现的扣除非经常性损益的净利润为-15756.58万元。请你公司结合前后两次盈利预测基础发生的变化详细说明对2018年的盈利预测与其实际盈利、对2019-2023年两次盈利预测产生较大差异的原因及合理性,并结合长韶娄高速公路所经区域其他可替代高速公路及其他交通工具情况、长韶娄高速公路所经区域附近主要高速公路、其他交通工具运营情况说明《报告书修订稿》中业绩承诺是否具备可实现性。

回复:

(一)2018年的盈利预测与实际盈利的差异原因及合理性

1、标的资产2018年的盈利预测与实际盈利差异情况

长韶娄公司2018年度盈利预测与实际盈利对比情况如下:

单位:万元

项目	2018年度盈利预测数	2018年度实际数	增幅	增长率
营业收入	57,825.93	55,686.96	-2,138.97	-3.70%
减:营业成本	25,614.34	24,859.24	-755.11	-2.95%
营业利润	-731.33	-2,253.87	-1,522.54	-208.19%
利润总额	-731.33	-2,288.74	-1,557.41	-212.96%
所得税费用	-1,839.48	7,200.49	9,039.97	-491.44%
净利润	-548.50	-9,489.23	-8,940.73	-1,630.03%
扣除非经常性损益的净利润	-6,661.77	-15,756.58	-9,094.81	-136.52%

2、盈利预测与实际盈利产生差异的原因及合理性

(1)通行费收入不及预期

2018年长韶娄高速实现通行费收入4.91亿元(含税金额),原预测通行费收入为5.13亿元,实际通行费收入较原预测下降4.31%,主要原因如下:

1)社会经济增速放缓,车辆出行减少

受社会经济增长整体放缓影响,人民出行意愿较以往有所下降,市场对物流需求量也相对降低,通行高速公路车辆总体增速也随之放缓。2018年湖南省实现收费公路通行费收入218.6亿元,同比增长9.9%,显著低于2017年14.9%的增速。

2)冰雪天气影响通行费收入

2018年12月,因突发冰冻强低温出现大面积冰冻雨雪天气,长韶娄高速全线多次实行交通管制,导致出入口车流量较往年同期大幅减少,通行费收入受此影响较大。

① 交通管制情况

A、12月8日21:00至12月9日18:00长韶娄高速实行交通管制,持续时长约21小时,该两天为周末,是长韶娄高速车流的高峰时段。

B、12月29日至12月31日受冰冻雨雪天气影响,全省大部分高速公路进行交通管制,且管制期间为“元旦”节假日,是长韶娄高速车流小高峰。

② 车流量情况

受上述低温冰冻雨雪天气及交通管制因素影响,2018年12月长韶娄高速车流量出现大幅减少,高速出入口总车流量为49.19万台次,较2017年同期的64.64万台次减少15.35万台次,降幅达23.74%,导致长韶娄高速通行费收入大幅下降。

单位:台次

长韶娄高速历年12月车流量情况			
时间	入口	出口	总流量
2016年12月	318,909	342,663	661,572
2017年12月	319,573	326,808	646,381
2018年12月	283,626	209,092	492,918

3)沪昆高速邵阳段分流提前结束影响

2018年沪昆高速邵阳段分批次进行路面全封闭施工,计划工期为2018年6月至12月底。长韶娄高速作为沪昆高速的主要分流道路,在沪昆高速邵阳段封闭期间车流量同比增长22%,较大修前17.5%的增速明显提升。但是由于大修工程完成进度较快,原计划在12月31日左右恢复通车的沪昆高速邵阳段,于12月14日提前恢复通车,对长韶娄高速车流量及通行费收入增长产生不利影响。

4)溆怀高速燕子洞隧道封闭施工影响

自2018年10月下旬起,溆怀高速燕子洞隧道由于进行引水工程施工,对东往西方向进行交通管制,工期为2个月。燕子洞隧道封闭期间,原通行长韶娄高速转溆怀高速往返于长沙与怀化地区的车辆,只能选择绕行沪昆高速通行,该部分通行车辆的减少,导致长韶娄高速车辆通行费收入受到影响。

溆怀高速燕子洞隧道施工前(2018年6-10月),长韶娄高速通行费收入同比2017年增长23.73%。2018年11月长韶娄高速实现通行费收入为4,125万元,同比增速降至约13%。

(2)成本费用较预测略有下降

2018年长韶娄公司实现营业成本较前次盈利预测的营业成本下降2.95%,主要是无形资产摊销下降所致;2018年长韶娄公司实际期间费用较前次盈利预测的期间费用提升0.71%。

(3)递延所得税费用差异

由于长韶娄公司面临的经营情况较原预测情况发生变化,湖南省交通规划勘察设计院基于最新情况对长韶娄高速未来交通量预测进行了调整,本次评估相应对长韶娄公司未来几年的盈利预测进行下调,从而导致前期亏损形成的部分递延所得税资产无法抵扣,使得2018年递延所得税费用由原预测的-1,839.48万元调整为实际数7,200.49万元。

(4)两次盈利差异的合理性

2018年长韶娄公司实现利润总额为-2,288.74万元,较前次盈利预测的利润总额下降1,557.41万元,主要是由于长韶娄公司通行费收入较原预测下降所致,且利润总额下降金额小于通行费收入差异金额,差异情况合理。2018年长韶娄公司扣非后净利润-15,756.58万元,较前次盈利预测下降-9,094.81万元,下降幅度较大,主要是由于递延所得税费用调整导致,差异情况合理。

(二)2019-2023年两次盈利预测产生较大差异的原因及合理性

1、盈利预测的调整情况

(1)前次评估中2019年至2023年的盈利预测

单位:万元

项目名称	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	58,772.36	68,845.14	84,330.94	91,154.03	98,511.46
减:营业成本	21,023.62	24,168.62	28,822.94	30,998.40	33,388.95
营业税金及附加	361.30	406.25	473.79	503.77	536.03
管理费用	1,569.21	1,544.92	1,578.18	1,661.13	1,718.08
财务费用	35,353.18	34,722.78	34,170.36	33,306.88	32,346.07
利润总额	465.05	8,002.57	19,285.67	24,683.85	30,522.32
所得税	116.26	2,000.64	4,821.42	6,170.96	7,630.58
净利润	348.79	6,001.93	14,464.25	18,512.88	22,891.74

(2)本次评估中2019年至2023年的盈利预测

单位:万元

项目名称	2019年6-12月	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	32,127.20	60,616.07	69,707.59	75,471.84	81,604.64
减:营业成本	15,920.66	27,124.60	30,550.38	32,930.54	35,467.09
营业税金及附加	215.20	369.96	410.14	436.44	464.40
管理费用	1,141.61	1,724.02	1,910.38	1,966.29	2,040.24
财务费用	20,737.97	33,489.41	32,599.25	31,747.77	30,806.56
利润总额	-5,888.24	-2,091.93	4,237.43	8,390.80	12,826.34
所得税	-1,472.06	-522.98	1,059.36	2,097.70	3,206.58
净利润	-4,416.18	-1,568.94	3,178.07	6,293.10	9,619.75

2、两次盈利预测产生较大差异的原因及合理性

本次评估较前次评估利润表差异如下:

单位:万元

项目名称	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	-6,290.14	-8,229.07	-14,623.35	-15,682.19	-16,906.83
减:营业成本	1,767.90	2,955.97	1,727.44	1,932.14	2,078.14
营业税金及附加	-43.22	-36.29	-63.65	-67.33	-71.64
管理费用	194.47	179.11	332.21	305.16	322.16
财务费用	288.92	-1,233.37	-1,571.11	-1,569.11	-1,539.51
利润总额	-7,756.41	-10,094.50	-15,048.24	-16,293.05	-17,695.98
所得税	-1,926.80	-2,523.62	-3,762.06	-4,073.26	-4,424.00
净利润	-5,829.61	-7,570.87	-11,286.18	-12,219.79	-13,271.99

由于2018年实际通行费收入不及预期,同时2019年2月开始实行差异化收费政策(货车收费减少20%)对长韶娄收入影响也较大,交通流量预测机构根据2018年的实际情况,对未来车流量及通行费收入的预测进行了调整。同时,由于公司摊销会计估计变更及专项工程、其他养护费和劳务人员工资及社保费发生变化,现报告预测的成本有所增加,上述原因导致本次评估与前次评估的盈利预测产生一定差异。

(1)营业收入

本次评估根据2018年实际车流量增长变化水平,结合2019年2月实行差异化收费政策对长韶娄收入的影响,相应对未来年度车流量及通行费收入进行了调整。此外,根据《收费公路管理条例(修订草案)》(2018年12月20日)考虑了调价因素,流量预测机构设定从2026年开始调整收费标准,每5年调整一次,价格调整幅度按2.23%/年计算,本次评估除2026-2030仍低于原报告预测收入外,2031-2044年分别比前次评估提高收入8,000-79,000万元。2019-2023年两次评估营业收入对比情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
本次评估	52,482.22	60,616.07	69,707.59	75,471.84	81,604.64
增长率	-5.75%	15.50%	15.00%	8.27%	8.13%
前次评估	58,772.36	68,845.14	84,330.94	91,154.03	98,511.46
增长率	1.64%	17.14%	22.49%	8.09%	8.07%
差异额	-6,290.14	-8,229.07	-14,623.35	-15,682.19	-16,906.83

(2)毛利率及毛利差异

由于长韶娄公司面临的经营情况较原预测情况发生变化,湖南省交通规划勘察设计院基于最新情况对长韶娄高速未来交通量预测进行了调整,本次评估相应对长韶娄公司未来几年的盈利预测进行下调,从而导致前期亏损形成的部分递延所得税资产无法抵扣,使得2018年递延所得税费用由原预测的-1,839.48万元调整为实际数7,200.49万元。

(4)两次盈利差异的合理性

2018年长韶娄公司实现利润总额为-2,288.74万元,较前次盈利预测的利润总额下降1,557.41万元,主要是由于长韶娄公司通行费收入较原预测下降所致,且利润总额下降金额小于通行费收入差异金额,差异情况合理。2018年长韶娄公司扣非后净利润-15,756.58万元,较前次盈利预测下降-9,094.81万元,下降幅度较大,主要是由于递延所得税费用调整导致,差异情况合理。

(二)2019-2023年两次盈利预测产生较大差异的原因及合理性

1、盈利预测的调整情况

(1)前次评估中2019年至2023年的盈利预测

单位:万元

项目名称	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	58,772.36	68,845.14	84,330.94	91,154.03	98,511.46
减:营业成本	21,023.62	24,168.62	28,822.94	30,998.40	33,388.95
营业税金及附加	361.30	406.25	473.79	503.77	536.03
管理费用	1,569.21	1,544.92	1,578.18	1,661.13	1,718.08
财务费用	35,353.18	34,722.78	34,170.36	33,306.88	32,346.07
利润总额	465.05	8,002.57	19,285.67	24,683.85	30,522.32
所得税	116.26	2,000.64	4,821.42	6,170.96	7,630.58
净利润	348.79	6,001.93	14,464.25	18,512.88	22,891.74

(2)本次评估中2019年至2023年的盈利预测

单位:万元

项目名称	2019年6-12月	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	32,127.20	60,616.07	69,707.59	75,471.84	81,604.64
减:营业成本	15,920.66	27,124.60	30,550.38	32,930.54	35,467.09
营业税金及附加	215.20	369.96	410.14	436.44	464.40
管理费用	1,141.61	1,724.02	1,910.38	1,966.29	2,040.24
财务费用	20,737.97	33,489.41	32,599.25	31,747.77	30,806.56
利润总额	-5,888.24	-2,091.93	4,237.43	8,390.80	12,826.34
所得税	-1,472.06	-522.98	1,059.36	2,097.70	3,206.58
净利润	-4,416.18	-1,568.94	3,178.07	6,293.10	9,619.75

2、两次盈利预测产生较大差异的原因及合理性

本次评估较前次评估利润表差异如下:

单位:万元

项目名称	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	-6,290.14	-8,229.07	-14,623.35	-15,682.19	-16,906.83
减:营业成本	1,767.90	2,955.97	1,727.44	1,932.14	2,078.14
营业税金及附加	-43.22	-36.29	-63.65	-67.33	-71.64
管理费用	194.47	179.11	332.21	305.16	322.16
财务费用	288.92	-1,233.37	-1,571.11	-1,569.11	-1,539.51
利润总额	-7,756.41	-10,094.50	-15,048.24	-16,293.05	-17,695.98
所得税	-1,926.80	-2,523.62	-3,762.06	-4,073.26	-4,424.00
净利润	-5,829.61	-7,570.87	-11,286.18	-12,219.79	-13,271.99

由于2018年实际通行费收入不及预期,同时2019年2月开始实行差异化收费政策(货车收费减少20%)对长韶娄收入影响也较大,交通流量预测机构根据2018年的实际情况,对未来车流量及通行费收入的预测进行了调整。同时,由于公司摊销会计估计变更及专项工程、其他养护费和劳务人员工资及社保费发生变化,现报告预测的成本有所增加,上述原因导致本次评估与前次评估的盈利预测产生一定差异。

(1)营业收入

本次评估根据2018年实际车流量增长变化水平,结合2019年2月实行差异化收费政策对长韶娄收入的影响,相应对未来年度车流量及通行费收入进行了调整。此外,根据《收费公路管理条例(修订草案)》(2018年12月20日)考虑了调价因素,流量预测机构设定从2026年开始调整收费标准,每5年调整一次,价格调整幅度按2.23%/年计算,本次评估除2026-2030仍低于原报告预测收入外,2031-2044年分别比前次评估提高收入8,000-79,000万元。2019-2023年两次评估营业收入对比情况如下表所示:

单位:万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
本次评估	52,482.22	60,616.07	69,707.59	75,471.84	81,604.64
增长率	-5.75%	15.50%	15.00%	8.27%	8.13%
前次评估	58,772.36	68,845.14	84,330.94	91,154.03	98,511.46
增长率	1.64%	17.14%	22.49%	8.09%	8.07%
差异额	-6,290.14	-8,229.07	-14,623.35	-15,682.19	-16,906.83

(2)毛利率及毛利差异

由于公司摊销会计估计变更,同时结合长韶娄2018年实际专项工程、其他养护费和劳务人员工资及社保费情况,现报告预测的成本有所增加,毛利率相应发生变化,承诺期两次评估各期综合毛利率对比情况如下表所示:

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
本次评估	56.57%	55.25%	56.17%	56.37%	56.54%
前次评估	64.23%	64.89%	65.82%	65.99%	66.11%
差异额	-7.66%	-9.64%	-