证券代码:002459　证券简称:晶澳科技　公告编号:2020-058

晶澳太阳能科技股份有限公司 关于完成注册地址工商变更登记的公告

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。

晶澳太阳能科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2020年3月27日召开的第五届董事会第七次会议及2020年4月22日召开的2019年度股东大会审议通过了《关于变更公司注册地址及修订(公司章程)的议案》,鉴于公司完成重大资产重组,为适应公司发展需要和内部管理需要,同意公司注册地址由“秦皇岛市经济技术开发区天山北路3号”变更为“河北省宁晋县新兴路123号”,同时对《公司章程》相应条款进行修订。

2020年4月23日,公司完成了注册地址工商变更登记手续,并取得了邢台市行政审批局核发的《营业执照》。《营业执照》登记的相关信息如下:

统一社会信用代码:91130300601142274F

公司名称:晶澳太阳能科技股份有限公司

公司类型:股份有限公司(上司、自然人投资或控股)

法定代表人:靳保芳

注册资本:人民币1,341,675,370元

成立日期:2000年10月20日

住所:河北省宁晋县新兴路123号

经营范围:生产、加工单晶硅棒、单晶硅片;生产太阳能电池、组件;研制、开发太阳能系列产品;销售太阳能电池、组件及相关产品与原材料;太阳能光伏并网发电、电量销售;太阳能光伏电站的开发、建设、运营、管理、维护;货物及技术进出口;从事太阳能电池领域的技术开发、技术转让;厂房租赁;场地租赁;电气设备租赁(涉及行政许可的,凭许可证经营)**(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

特此公告。

晶澳太阳能科技股份有限公司
董事会
2020年4月23日

证券代码:002002　证券简称:鸿达兴业　公告编号:临2020-042
债券简称:128085　债券代码:鸿达转债

鸿达兴业股份有限公司 关于控股股东完成2020年非公开发行可交换公司债券(第一期)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。

鸿达兴业股份有限公司(以下简称“公司”)于4月22日接到公司控股股东鸿达兴业集团有限公司(以下简称“鸿达兴业集团”)通知,获悉其完成了2020年非公开发行可交换公司债券(第一期)(以下简称“本期可交换债券”)发行工作,具体情况如下:

一、控股股东发行可交换公司债券情况

鸿达兴业集团本次可交换债券已获得深圳证券交易所《关于鸿达兴业集团有限公司2019年非公开发行可交换公司债券符合深交所转让条件的无异议函》(深证函〔2019〕230号),深交所对鸿达兴业集团申请发行总额不超过12亿元人民币的可交换公司债券符合深交所转让条件无异议,具体内容详见公司于2019年7月12日和2019年7月25日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《关于控股股东拟非公开发行可交换公司债券的公告》(公告编号:临2019-101)、《鸿达兴业股份有限公司关于控股股东完成2019年非公开发行可交换公司债券(第一期)的公告》(公告编号:临2019-105)。

二、本期可交换债券具体发行情况

1、债券简称:20鸿达E1;债券代码:117120;

2、发行期间:2020年4月16日至2020年4月17日;

3、转让服务开始日:2020年4月23日;

4、实际募集资金金额:1.66亿元;

5、本期可交换债券期限为3年,票面利率为6.50%,初始换股价格为3.92元/股。

关于鸿达兴业集团本次非公开发行可交换公司债券的后续事项,公司将根据相关规定及时履行披露义务。

特此公告。

鸿达兴业股份有限公司
董事会
二〇二〇年四月二十四日

证券代码:002366　证券简称:台海核电　公告编号:2020-011

台海玛努尔核电设备股份有限公司2019年度业绩快报修正及致歉公告

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:

本公告所载2019年度的财务数据仅为初步核算数据,未经会计师事务所审计,与年度报告中披露的最终数据可能存在差异,请投资者注意投资风险。

一、修正前后的主要财务数据和指标

单位:人民币元

项目	本报告期		上年同期	增减变动幅度(%)
	修正前	修正后		
营业总收入	756,961,095.08	509,621,273.48	1,379,664,128.93	-63.06
营业利润	-325,198,905.77	-660,388,948.23	400,529,671.82	-264.88
利润总额	-327,521,529.85	-679,240,822.57	399,772,088.86	-269.91
归属于上市公司股东的净利润	-270,638,861.99	-639,561,563.90	335,587,494.47	-290.58
基本每股收益(元)	-0.31	-0.74	0.39	-289.74
加权平均净资产收益率	-9.53%	-24.07%	11.57%	-35.64
项目	本报告期末		本报告期初	增减变动幅度(%)
	修正前	修正后		
总资产	7,098,904,690.03	6,622,357,920.61	7,135,767,947.43	-7.20
归属于上市公司股东的所有者权益	2,690,897,873.27	2,317,780,539.40	2,993,496,733.23	-22.57
股本	867,057,350.00	867,057,350.00	867,057,350.00	
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	3.12	2.67	3.45	-22.61

注:本期合并报表数据根据《企业会计准则》中关于反向收购的相关规定编制填列。

二、业绩快报修正情况说明

1、公司基于谨慎性原则,对应收账款补提减值准备;

2、公司签订的部分建造合同本年收入调整;

3、公司补提诉讼和逾期债务违约金及利息。

三、董事会致歉声明

公司董事会就本次业绩快报修正给投资者带来的不便致以诚挚的歉意。公司将以此为鉴,在以后的工作中进一步加强会计核算工作和相关专业知识的学习,提高业务水平和风险预警能力,确保业绩预计和业绩快报的准确性,以防止类似情况的发生,敬请广大投资者谅解。公司将严格按照《年度报告重大差错责任追究制度》的相关规定,对公司有关部门及其相关责任人进行责任认定,并加强培训以提高业务人员的专业能力和业务水准,加强监督和复核工作,全面提升公司的规范化水平。今后严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的要求,规范运作,进一步提高信息披露质量,并真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务。

四、其他说明

本次业绩快报修正公告的数据是公司自查确认,对财务报表进行调整后的结果,未经会计师事务所审计,具体财务数据将在2019年年度报告中详细披露。

五、备查文件

经公司现任法定代表人、主管会计工作的负责人、会计机构负责人签字并盖章的比较式资产负债表和利润表。

台海玛努尔核电设备股份有限公司
董事会
2020年4月24日

证券代码:601901　证券简称:方正证券　公告编号:2020-025

方正证券股份有限公司 关于控股股东所持部分公司股份被解除司法轮候冻结的公告

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。

2020年4月23日,公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(简称“中国结算上海分公司”)《股权司法冻结及司法划转通知》(2020司冻0423-02号,简称“《通知》”)。公司控股股东:北大方正集团有限公司(简称“方正集团”)所持有的公司股份1,109,609,852股及其孳息(指通过公司派发的送股、转增股、现金红利)被解除司法轮候冻结,解冻日期为2020年4月23日。

一、本次解除司法轮候冻结股份的原冻结情况

2019年12月20日,方正集团持有的公司1,109,609,852股股份被上海金融法院司法轮候冻结,冻结股份占公司总股本的比例为13.48%,占其所持公司股份比例为48.57%;2019年12月26日,方正集团持有的公司1,109,609,852股股份再次被上海金融法院执行两轮司法轮候冻结。上述具体情况详见公司分别于2019年12月21日、12月27日在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)发布的相关公告。

二、本次方正集团所持部分公司股份被解除司法轮候冻结的情况

(一)根据上海金融法院(2019)沪74民初3461号之二、3591号之二及3592号之二《协助执行通知书》,方正集团所持部分公司股份本次被解除3轮司法轮候冻结,基本情况如下:

股东名称	方正集团
本次解冻股份	1,109,609,852股
占其所持股份比例	48.57%
占公司总股本比例	13.48%
解冻时间	2020年4月23日
持股数量	2,284,609,852股
持股比例	27.75%
剩余被冻结股份数量	1,109,609,852股
剩余被冻结股份数量占其所持股份比例	48.57%
剩余被冻结股份数量占公司总股本比例	13.48%

(二)本次解冻后,方正集团所持公司股份累计被冻结情况如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例	累计被冻结股份数量(股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例
方正集团	2,284,609,852	27.75%	1,109,609,852	48.57%	13.48%

三、其他说明

公司将持续关注该事项的进展情况,及时履行信息披露义务。

目前公司经营正常,各项风险控制指标均符合监管要求。《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)为公司指定信息披露媒体,公司发布的信息均以上述媒体刊登或发布的公告为准,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

方正证券股份有限公司董事会
2020年4月24日

民生加银瑞夏一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同生效公告

公告送出日期:2020年4月24日

1 公告基本信息

基金名称	民生加银瑞夏一年定期开放债券型发起式证券投资基金
基金简称	民生加银瑞夏一年定开债券发起式
基金主代码	008756
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2020年4月23日
基金管理人名称	民生加银基金管理有限公司
基金托管人名称	华夏银行股份有限公司
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《民生加银瑞夏一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》、《民生加银瑞夏一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》

2 基金募集情况

基金募集申请获中国证监会注册的文号		证监许可[2019]2718号
基金募集期间		自2020年4月20日至2020年4月21日止
验资机构名称		安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
募集资金划入基金托管专户的日期		2020年4月22日
募集有效认购总户数(单位:户)		2
募集期间净认购金额(单位:人民币元)		1,000,000,000.00
认购资金在募集期间产生的利息(单位:人民币元)		0.00
募集份额(单位:份)	有效认购份额	1,000,000,000.00
	利息结转的份额	0.00
	合计	1,000,000,000.00
其中:募集期间基金管理人运用固有资金认购本基金情况	认购的基金份额(单位:份)	10,000,000.00
	占基金总份额比例	1.00%
	其他需要说明的事项	基金管理人于2020年4月21日运用固有资金认购本基金;认购费用为人民币500元/笔,共计人民币500元。
其中:募集期间基金管理人的从业人员认购本基金情况	认购的基金份额(单位:份)	0.00
	占基金总份额比例	0.00%
募集期限届满基金是否符合法律法规规定的办理基金备案手续的条件		是
向中国证监会办理基金备案手续获得书面确认的日期		2020年4月23日

1、本基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人认购本基金的份额区间为【0份】。本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为【0份】。

2、本基金募集期间的信息披露费、会计师费、律师费以及其他费用由基金管理人承担,不另从基金财产中列支。

3发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	1.00%	10,000,000.00	1.00%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	1.00%	10,000,000.00	1.00%	不少于3年

4其他需要提示的事项

1、自基金合同生效之日起,本基金管理人正式开始管理本基金。

2、本基金以封闭期和开放期滚动的方式运作。

本基金的封闭期为自基金合同生效之日起(包括基金合同生效之日)或自每一开放期结束之日次日起(包括该日)至该封闭期首日所对应的第一年年度对日的前一日止,如该对日为非工作日,则封闭期至该对日的下一个工作日的前一日止。本基金的首个封闭期为自基金合同生效之日起(包括基金合同生效之日)至基金合同生效日所对应的第一年年度对日的前一日止。首个封闭期结束之后第一个工作日起(包括该日)进入首个开放期,第二个封闭期为首个开放期结束之日次日起(包括该日)至该封闭期首日所对应的第一年年度对日的前一日止,以此类推。本基金封闭期内不办理申购与赎回业务,也不上市交易。

本基金自每个封闭期结束之后第一个工作日起(包括该日)进入开放期,期间可以办理申购与赎回业务。本基金每个开放期不少于2个工作日,并且最长不超过20个工作日,开放期的具体时间以基金管理人届时公告为准,且基金管理人最迟应于开放期前2个工作日进行公告。

如封闭期结束后或在开放期内发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放申购与赎回业务,或依据基金合同需暂停申购或赎回业务的,开放期时间顺延,直至满足开放期的时间要求,具体时间以基金管理人届时公告为准。

3、基金份额持有人可通过销售机构网点进行交易确认单的查询和打印,也可以通过本基金管理人网站www.msjyfund.com.cn或客户服务电话400-8888-388(免长话费)查询交易确认情况。

风险提示:基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现,基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。投资者投资于各基金前应认真阅读各基金的基金合同和招募说明书等资料,了解所投资基金的风险收益特征,并根据自身情况购买与本人风险承受能力相匹配的产品。敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

民生加银基金管理有限公司
2020年4月24日

关于兴全天添益货币市场基金降低A类基金份额销售服务费率并修改基金合同及托管协议的公告

为保护基金份额持有人的利益,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定及《兴全天添益货币市场基金基金合同》(以下简称“基金合同”)的约定,经与兴全天添益货币市场基金的基金托管人兴业银行股份有限公司协商一致并报中国证监会备案,兴证全球基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)决定自2020年5月1日起降低兴全天添益货币市场基金A类基金份额的销售服务费率,同时对相应基金的基金合同和托管协议进行修改。该事项系基金合同约定的不需召开基金份额持有人大会的情形且对原有基金份额持有人的利益无实质性不利影响,故此无需召开基金份额持有人大会。

具体事项公告如下:

一、降低A类基金份额的销售服务费率

自2020年5月1日起	原费率	修改后费率
兴全天添益货币市场基金	0.25%/年	0.17%/年

二、基金合同的修改

修改章节	修改前	修改后
第二部分释义	52、A类基金份额:指按照0.25%年费率计提销售服务费的基金份额类别	52、A类基金份额:指按照0.17%年费率计提销售服务费的基金份额类别
第十五部分基金费用与税收	二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式 3.基金销售服务费 本基金A类基金份额的年销售服务费率为0.25%,对于由B类基金份额降级为A类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其降级后的下一个工作日起适用A类基金份额的费率。B类基金份额的年销售服务费率为0.01%,对于由A类基金份额升级为B类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其升级后的下一个工作日起享受B类基金份额的销售服务费率。两类基金份额的销售服务费计提的计算公式相同,具体如下: ……	二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式 3.基金销售服务费 本基金A类基金份额的年销售服务费率为0.17%,对于由B类基金份额降级为A类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其降级后的下一个工作日起适用A类基金份额的费率。B类基金份额的年销售服务费率为0.01%,对于由A类基金份额升级为B类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其升级后的下一个工作日起享受B类基金份额的销售服务费率。两类基金份额的销售服务费计提的计算公式相同,具体如下: ……

三、托管协议的修改

修改章节	修改前	修改后
第十一条基金费用	11.3基金份额的销售服务费: 本基金A类基金份额的年销售服务费率为0.25%,对于由B类基金份额降级为A类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其降级后的下一个工作日起适用A类基金份额的费率。B类基金份额的年销售服务费率为0.01%,对于由A类基金份额升级为B类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其升级后的下一个工作日起享受B类基金份额的销售服务费率。两类基金份额的销售服务费计提的计算公式相同,具体如下: ……	11.3基金份额的销售服务费: 本基金A类基金份额的年销售服务费率为0.17%,对于由B类基金份额降级为A类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其降级后的下一个工作日起适用A类基金份额的费率。B类基金份额的年销售服务费率为0.01%,对于由A类基金份额升级为B类基金份额的基金份额持有人,年销售服务费率应自其升级后的下一个工作日起享受B类基金份额的销售服务费率。两类基金份额的销售服务费计提的计算公式相同,具体如下: ……

四、重要提示

1、本次降低销售服务费率并相应修改基金合同及托管协议系基金合同约定的不需召开基金份额持有人大会的情形且对原有基金份额持有人的利益无实质性不利影响,无需召开基金份额持有人大会。基金管理人已履行了规定的程序,符合相关法律法规及基金合同的规定。

2、修改后的《基金合同》、《托管协议》自2020年5月1日起生效。

3、本公司将依照法律法规的规定,在《兴全天添益货币市场基金更新招募说明书》中对上述相关内容进行相应修改。投资者欲了解基金信息请仔细阅读本基金的基金合同、招募说明书(更新)及相关法律文件。

4、投资者可通过基金管理人客户服务电话021-38824536、400-678-0099(免长途话费)或基金管理人网站(www.xqfunds.com)获取相关信息。

风险提示:基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。投资有风险,敬请投资人认真阅读基金的相关法律文件,并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

特此公告。

兴证全球基金管理有限公司
2020年4月24日

证券代码:002482　证券简称:广田集团　公告编号:2020-017

深圳广田集团股份有限公司 关于深圳证券交易所问询函的回复公告

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”)于2020年4月10日收到深圳证券交易所中小板公司管理部(以下简称“深交所”)下发的《关于对深圳广田集团股份有限公司的问询函》(中小板问询函【2020】第86号)。按深交所的要求,公司立即组织相关部门对问询函的各问题进行落实并回复。现将问询函中的有关问题回复如下:

一、广田建设在三个业绩考核年度内实现的营业收入与净利润均未达到《股权转让协议》的约定,请你公司说明广田建设未能实现业绩承诺的具体原因,并说明业绩考核指标设定的依据及合理性。

【公司回复】

(一)广田建设未能实现业绩承诺的具体原因

公司投资广田建设,旨在通过整合广田建设的建筑施工优势资源,打造总包集成大装饰平台,快速提升经营业绩。但近年来,受房地产持续调控、金融去杠杆及甲方资金趋紧等影响,使得中小建筑公司融资额度及资金成本都发生了较大变化,与此同时,环保整治等也导致部分地区施工周期延长及人工成本上升、材料成本上升,原管理团队未能及时有效应对市场变化,使得广田建设经营未达预期。在市场环境不利因素增加、业绩承诺方及连带责任方履约能力等发生变化后,公司高度重视广田建设的经营风险与经营效率,切实保护公司及股东利益。业绩承诺期广田建设营业收入、净利润未完成情况及主要原因如下:

承诺期	目标营业收入	实际营业收入	差额	差异说明
第三期	不低于22.5亿元	17.44亿元	5.06亿元	地产调控、主要客户以商票结算为主,导致项目回款周期拉长、部分项目施工放缓
承诺期	目标净利润	实际净利润	差额	差异说明
第一期	不低于3,000万元	1,510.22万元	1,489.78万元	管理原因,导致项目结算毛利率较低
第二期	不低于4,500万元	3,939.11万元	560.89万元	环保整治等政策导致项目成本上升;规模扩大后费用率大幅上升。
第三期	不低于6,750万元	-3,967.76万元	10,717.76万元	地产调控、主要客户商票结算,使得施工进度放缓,项目成本、财务费用大幅上升,导致亏损。

业绩承诺期,广田建设材料成本、人工成本及财务费用占收入比例不断上升,具体变化数据如下:

1、材料成本、人工成本及财务费用占营业收入比例情况:

单位:万元

承诺期	营业收入	材料成本/占收入比		人工成本/占收入比		财务费用/占收入比		合计	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一期	117,514.79	72,743.33	61.90%	34,228.19	29.13%	102.08	0.09%	107,073.60	91.11%
第二期	225,334.89	141,246.46	62.68%	67,062.90	29.76%	809.79	0.36%	209,119.15	92.80%
第三期	174,348.94	111,813.14	64.13%	55,348.49	31.75%	4,666.27	2.68%	171,827.90	98.55%

2、营业收入、材料成本、人工成本及财务费用同比变化情况:

单位:万元

费用类型	第一期	第二期	第二期较第一期增减	第三期	第三期较第二期增减
营业收入	117,514.79	225,334.89	91.75%	174,348.94	-22.63%
材料成本	72,743.33	141,246.46	94.17%	111,813.14	-20.84%
人工成本	34,228.19	67,062.90	95.93%	55,348.49	-17.47%
财务费用	102.08	809.79	693.29%	4,666.27	476.23%

(二)广田建设业绩考核指标设定的依据及合理性

广田建设成立于1996年,公司投资前,广田建设已拥有建设工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、钢结构工程专业承包一级、地基基础工程专业承包一级、建筑装修装饰工程专业承包一级、建筑机电安装工程专业承包一级、古建筑工程专业承包一级等资质;已承建工程项目200多个,获得国、省、市级优质工程奖的工程项目有25项,系福建省“守合同、重信用”单位,福建省先进建筑业企业,泉州市建筑业诚信企业,福建民营企业300强企业,在行业内具有一定的知名度和较强的竞争实力,其优秀工程案例积累及各项荣誉对于以后业务的开拓具有重要的作用。

公司投资并购广田建设前,一直致力于总包集成大装饰平台的搭建,积累了众多优质大型客户。公司与承诺方基于广田建设资质、管理经验及借助公司平台实现资源共享等因素,确定了业绩承诺指标。业绩承诺期,广田建设累计实现营业收入51.72亿元(累计承诺营业收入47.5亿元),净利润未达预期主要受地产调控、环保集中整治等影响,使得项目材料及人工成本、财务费用上升导致。

综上,公司投资广田建设时确定的业绩承诺相对合理。

二、根据评估报告,广田建设净资产账面值为3,811.15万元,采用收益法进行评估的评估值为17,592.58万元,增值率为361.61%。请你公司补充说明收益法评估的关键参数、确定依据及具体计算过程,并结合广田建设所处行业发展前景、核心竞争力、在手订单等情况说明评估增值的合理性。

【公司回复】

(一)说明收益法评估的关键参数、确定依据及具体计算过程

国众联资产评估土地房地产估价有限公司对广田建设截止2019年12月31日股东全部权益价值进行了评估,并出具了国众联评报字(2020)第3-0038号评估报告。本次评估收益法所选用的现金流口径为企业自由现金流,主要参数、确定依据及计算过程如下:

1、主要数据预测

(1)营业收入

经对国家宏观经济状况进行分析,并了解广田建设所属行业的产业政策、发展方向、竞争状况等,结合广田建设的竞争优势、历年合同执行情况、影响业绩的主要事项以及已经签署尚未执行完毕的合同及订单情况,对广田建设2020年收入按已经签署的合同或者订单预测,对广田建设2021年至2024年收入数据结合行业增长率和广田建设历史年度收入趋势及未来经营计划综合分析预测。本次预测广田建设未来年度收入如下:

单位:万元

年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定年度
预测营业收入	156,352.22	171,987.44	187,466.31	200,588.96	210,618.40	210,618.40

(2)营业成本

经对广田建设历史年度成本构成及变化趋势进行分析,并对广田建设项目成本抽查核实,按照广田建设提供的成本结构分析项目实际成本及毛利。对于在执行合同,按照收入及成本确认情况进行分析,同时对未来发生成本进行预估。2020年对于尚未执行完毕的合同按照项目可能发生的后续成本进行预测,对于已签订尚未执行的合同,按照广田建设项目预算预测成本;对于未来可能发生的新增业务,按照项目类别结合历史年度毛利和未来规划情况预测成本;对于2021年至2024年成本数据则是结合广田建设历史年度毛利水平及管理层未来经营计划综合分析后进行预测。本次预测广田建设未来年度成本如下:

单位:万元

年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定年度
预测营业成本	150,585.19	165,871.17	179,901.07	191,613.04	200,824.65	200,824.65

(3)管理费用

经对广田建设管理费用构成明细逐一分析预测,广田建设管理费用由变动费用与固定费用构成。广田建设变动费用如招待费、差旅费、车辆费用、中介费、会费、水电费、技术服务费等按照历史年度该项费用占收入比例进行预测;对于固定费用中的折旧摊销按照广田建设每年计提金额和未来年度更新状况进行预测,对于固定费用中的人员工资,则是按照人员数量及企业薪酬标准进行预测。管理费用预测结果如下:

单位:万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定年度
职工薪酬	1,154.34	1,188.97	1,224.64	1,261.38	1,299.22	1,299.22
办公费	48.31	53.14	57.93	61.98	65.08	65.08
招待费	61.45	67.59	73.67	78.83	82.77	82.77
差旅费	38.78	42.65	46.49	49.75	52.23	52.23
车辆费用	10	10	10	10	10	10
中介费	44.64	45.98	47.36	48.78	50.24	50.24
会费	6.88	7.57	8.25	8.83	9.27	9.27
办公室租金	245.51	257.78	270.67	284.21	298.42	298.42
水电费	13.28	14.6	15.92	17.03	17.88	17.88
折旧摊销	33.32	52.78	48.77	55.36	52.75	52.75
技术服务费	70.35	77.38	84.35	90.25	94.76	94.76
其他	18.45	20.29	22.12	23.67	24.85	24.85
合计	1,745.30	1,838.75	1,910.17	1,990.07	2,057.49	2,057.49

(4)财务费用

财务费用有利息支出、利息收入、银行手续费,因利息收入、银行手续费的金额较小,故在未来年度中不予预测。对于利息支出,主要考虑基准日广田建设付息债务本金及借款利率来计算利息费用。

(5)所得税费用

广田建设企业所得税税率为25%,结合企业预测的未来年度收入、成本、费用等情况计算当期应纳税所得额并据此计算当期所得税费用。

(6)营运资金增加额

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中:营运资金=经营性现金+存货+应收款项-应付款项

最低资金保有量按企业资金周转2个月来计算

应收款项=营业收入总额/应收款项周转率

其中,应收款项主要包括应收账款、预付款项以及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

存货=营业成本总额/存货周转率

应付款项=营业成本总额/应付账款周转率

其中,应付款项主要包括应付账款、预收款项以及与经营生产相关的其他应付账款等诸项。

根据对广田建设经营情况的调查,以及经审计的近年资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果,按照上述定义,可得到未来经营期内各年度的应收款项和应付款项等及其营运资金增加额。永续期公司经营达到稳定,故营运资金不再增加。

2、折现率的确定

折现率有多种方法和途径选择,按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估收益额口径为企业自由现金流量,则折现率选取加权平均资本成本(WACC)确定,涉及主要参数计算如下:

(1)β系数计算

本次选取的同行业可比上市公司,通过wind金融终端计算的无财务杠杆调整后β值为0.6170(βu),可比公司平均资本结构D/E为55.49%。在假设被评估单位未来税率保持不变的前提下,计算被评估单位的β值为0.8737。

(2)无风险收益率Rf的确定

本次评估选择2019年12月31日距到期日10年以上国债的加权平均到期收益率4.0041%(取自Wind资讯)作为无风险收益率。

(3)估算资本市场平均收益率,市场风险溢价ERP的确定

市场风险溢价=成熟股票市场的长期平均风险溢价+国家违约补偿额×(σ股票/σ国债)

式中:成熟股票市场的风险溢价,AswathDamodaran采用1928年至今美国股票市场标准普尔500指数和国债收益率数据,计算得到成熟股票市场的长期平均风险溢价6.26%;

国家违约补偿额:根据国家债务评级机构Moody's Investors Service对中国的债务评级为A1,转换为国家违约补偿额为0.79%;

σ股票/σ国债:以全球平均的股票市场相对于债券的收益率标准差的平均值1.23来计算,则:中国的市场风险溢价(MRP)=6.26%+0.79%×1.23=7.23%。

(4)企业特定风险调整系数的确定

公司特定风险是指企业在经营过程中,由于市场需求变化、生产要素供给条件变化以及同类企业间的竞争,资金融通、资金周转等可能出现的不确定性因素对被评估单位预期收益带来的影响。综合考虑企业的生产经营规模、经营状况、财务状况及流动性等,确定被评估单位的特定风险系数为3%。

权益报酬率Re=13.32%(4.0041%+0.8737×7.23%+3%)

(5)公司债务资本成本的确定

本次评估的有息负债为广田建设向公司借入的有息借款,债务资金成本按借款综合利率确定,为7.25%。

(6)折现率确定

WACC=10.51%(13.32%×64.31%+7.25%×(1-25%)×35.69%)

3、收益法评估结果汇总

单位:万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	156,352.22	171,987.44	187,466.31	200,588.96	210,618.40	
减:营业成本	150,585.19	165,871.17	179,901.07	191,613.04	200,824.65	
营业税金及附加	361.16	397.28	433.03	463.34	486.51	
销售费用	10.86	9.54	10.4	11.13	11.68	
管理费用	1,745.30	1,838.75	1,910.17	1,990.07	2,057.49	
财务费用	3,938.90	3,938.90	3,938.90	3,938.90	3,938.90	
二、营业利润	-289.19	-68.2	1,272.74	2,572.47	3,299.17	
加:营业外净收支						
三、利润总额	-289.19	-68.2	1,272.74	2,572.47	3,299.17	
减:所得税费用	-	-9.79	326.1	651.59	833.68	
四、净利润	-289.19	-58.41	946.64	1,920.89	2,465.49	2,467.72
加:折旧摊销	33.32	52.78	48.77	55.36	52.75	50.52
付息债务费用影响	2,954.18	2,954.18	2,954.18	2,954.18	2,954.18	2,954.18
减:资本性支出	133.64	6.75	27.07	32.12	6.15	66.28
其中:更新资本支出	133.64	6.75	27.07	32.12	6.15	66.28
追加资本支出	-	-	-	-	-	-
减:营运资金追加额	-34,260.99	2,741.15	3,297.92	2,891.15	2,076.74	-
六、企业自由现金流(FCFF)	36,825.65	200.65	624.6	2,007.16	3,389.53	5,406.14
七、折现率(税后WACC)						10.51%
距离基准日年限(期中折现)	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9513	0.8608	0.779	0.7049	0.6379	6.0704
八、各年折现值	35,031.10	172.72	486.54	1,414.83	2,162.07	32,817.21
九、企业自由现金流现值						72084.47
加(减):非经营性(溢余)资产负债净值						-191.88
减:付息债务						54300
股东全部权益价值:						17592.58

(二)结合广田建设所处行业发展前景、核心竞争力、在手订单等情况说明评估增值合理性

1、行业发展前景

(1)2019年全国建筑业基本情况

根据中国建筑业协会于2020年3月20日发布的《2019年建筑业发展统计分析》,2019年全国建筑业企业(指具有资质等级的总承包和专业承包建筑业企业,不含劳务分包建筑业企业,下同)完成建筑业总产值248445.77亿元,同比增长5.68%;完成竣工产值123834.13亿元,同比增长2.52%;签订合同总额545038.89亿元,同比增长10.24%,其中新签合同额289234.99亿元,同比增长6.00%;完成房屋施工面积144.16亿平方米,同比增长2.32%;完成房屋竣工面积40.24亿平方米,同比下降2.68%;实现利润8381亿元,同比增长9.40%。截至2019年底,全国有施工活动的建筑业企业103814个,同比增长8.82%;从业人数5427.37万人,同比下降2.44%;按建筑业总产值计算的劳动生产率为399656元/人,同比增长7.09%。

(2)2019年全国建筑业呈现的特点

根据中国建筑业协会统计,2019年全国建筑业呈现的特点有:1)建筑业增加值增速与国内生产总值增速偏差收窄,支柱产业地位稳固;2)建筑业总产值持续增长,增速连续两年下降;3)建筑业从业人数减少但企业数量增加,劳动生