证券代码:600389　　证券简称:江山股份　　公告编号:2020-026

南通江山农药化工股份有限公司2019年年度权益分派实施公告

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。

重要内容提示:

●每股分配比例

A股每股现金红利0.31元

●相关日期

股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日
A股	2020/6/10	-	2020/6/11	2020/6/11

●差异化分红送转:否

一、通过分配方案的股东大会届次和日期

本次利润分配方案经公司2020年5月12日的2019年年度股东大会审议通过。

二、分配方案

1. 发放年度:2019年年度

2.分派对象:

截至股权登记日下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称"中国结算上海分公司")登记在册的本公司全体股东。

3.分配方案:

本次利润分配以方案实施前的公司总股本297,000,000股为基数,每股派发现金红利0.31元(含税),共计派发现金红利92,070,000元。

三、相关日期

股份类别	股权登记日	最后交易日	除权(息)日	现金红利发放日
A股	2020/6/10	-	2020/6/11	2020/6/11

四、分配实施办法

1. 实施办法

无限售条件流通股的红利委托中国结算上海分公司通过其资金清算系统向股权登记日上海证券交易所收市后登记在册并在上海证券交易所各会员办理了指定交易的股东派发。已办理指定交易的投资者可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利,未办理指定交易的股东红利暂由中国结算上海分公司保管,待办理指定交易后再进行派发。

2. 自行发放对象

公司股东南通产业控股集团有限公司、四川省乐山市福华作物保护科技投资有限公司的现金红利由本公司直接发放。

3. 扣税说明

(1)对于持有无限售条件流通股的自然人股东及证券投资基金,根据《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税【2015】101号)和《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税【2012】85 号)的有关规定,个人从公开发行和转让市场取得的公司股票,持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税,每股实际派发现金红利人民币0.31元;对个人持股1年以内(含1年)的,公司暂不扣缴个人所得税,每股实际派发现金红利人民币0.31元,待个人股东及证券投资基金在股权登记日后转让股票时,中国结算上海分公司根据其持股期限计算实际应纳税额,由证券公司等股份托管机构从个人资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司,中国结算上海分公司于次月5个工作日内划付公司,公司在收到税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳。具体实际税负为:股东的持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额,实际税负为20%;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额,实际税负为10%;持股期限超过1 年的,股息红利暂免征个人所得税。

(2)对于持有本公司股票的合格境外机构投资者("QFII")股东,由本公司根据国家税务总局于2009年1月23日颁布的《关于中国居民企业向QFII 支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2009]47号)的规定,按照10%的税率统一代扣代缴企业所得税,税后每股实际派发现金红利0.279元人民币。如相关股东认为其取得的股息、红利收入需要享受税收协定(安排)待遇的,可按照规定在取得股息、红利后自行向主管税务机关提出申请。

(3)对于香港联交所投资者(包括企业和个人)投资上海证券交易所本公司A股股票("沪股通"),其股息红利将由本公司通过中国结算上海分公司按股票名义持有人账户以人民币派发,扣税根据《财政部、国家税务总局、证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2014]81号)执行,本公司按照10%的税率代扣现金红利所得税,税后每股实际派发现金红利人民币0.279元。

(4)对于其他机构投资者和法人股东,其所得税由其自行缴纳,实际派发现金红利为税前每股人民币0.31元。

五、有关咨询办法

联系部门:南通江山农药化工股份有限公司董事会办公室

联系电话:0513—83558270,83530931

特此公告。

南通江山农药化工股份有限公司董事会

2020年6月4日

证券代码:600415　　证券简称:小商品城　　公告编号:临2020-044

浙江中国小商品城集团股份有限公司股票交易异常波动风险提示公告

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。

浙江中国小商品城集团股份有限公司(以下简称"公司")股票于2020年5月29日、6月1日、6月2日连续3个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%,2020年6月3日公司股价再度涨停。近期公司股价波动较大,公司现对有关事项和风险说明如下,敬请投资者理性投资,注意投资风险。

一、相关风险提示

公司关注到部分媒体近期关于公司为"地摊经济"概念股的相关报道,公司判断对公司本年度利润不构成重大影响。

近期公司股价涨幅较大,敬请投资者理性投资,注意投资风险。

二、其他提示

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》,指定的信息披露网站为上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn。有关本公司的信息请以公司在上述媒体和网站发布的公告为准,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告。

浙江中国小商品城集团股份有限公司

董事会

二〇二〇年六月四日

证券代码:600745　　证券简称:闻泰科技　　公告编号:临2020-060

闻泰科技股份有限公司关于收到中国证监会并购重组审核委员会审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的提示性公告

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。

闻泰科技股份有限公司(以下简称"公司")发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项已于2020年6月1日获得中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")受理。公司于2020年6月3日收到中国证监会通知,中国证监会上市公司并购重组审核委员会(以下简称"并购重组委")将于近日召开工作会议,审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项,会议具体时间以中国证监会官网公告为准。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》等相关规定,公司将在并购重组委会议时间明确后,披露并购重组委会议安排公告。公司股票将在并购重组委工作会议召开当日申请停牌,在并购重组委审核结果出具后,公司将及时履行信息披露义务并申请股票复牌。

公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项尚需获得中国证监会核准,能否获得核准尚存在不确定性。公司将根据中国证监会对该事项的审核进展情况,及时履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

闻泰科技股份有限公司董事会

二〇二〇年六月四日

证券代码:603822股票简称:嘉澳环保　　编号:2020-047

债券代码:113502　　债券简称:嘉澳转债

转股代码:191502　　转股简称:嘉澳转股

浙江嘉澳环保科技股份有限公司关于控股股东解除部分股票质押式回购交易的公告补充公告

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。

浙江嘉澳环保科技股份有限公司(以下简称"公司")2020年6月4日在指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所(www.sse.com.cn)披露的《关于控股股东解除部分股票质押式回购交易的公告》(　　公告编号:2020-046),现对公告内容补充如下:

股份质押情况

1.控股股东桐乡市顺昌投资有限公司(以下简称"顺昌投资")未来半年内将到期的质押股份数量为7,900,000股,占其所持股份的24.1221%,占公司总股本的10.7693%,对应融资余额为1.9亿元,公司控股股东顺昌投资经营稳定,资信状况良好,具备资金偿还能力,能够切实履行到期回购的义务,截至目前不存在偿债风险。

2.控股股东不存在通过非经营性资金占用、违规担保、关联交易等侵害上市公司利益的情况。

3.控股股东质押事项对上市公司的影响

(1)控股股东股权质押不会对公司主营业务、融资授信及融资成本、持续经营能力产生等生产经营产生重大影响。

(2)控股股东股权质押不会对公司治理与日常管理产生不利影响,不会影响公司董事会组成,不会导致公司实际控制权发生变更。

(3)控股股东不存在需履行的业绩补偿义务。

特此公告。

浙江嘉澳环保科技股份有限公司董事会

2020年6月4日

证券代码:002450　　证券简称:*ST康得　　公告编号:2020-108

康得新复合材料集团股份有限公司关于控股股东持有公司部分股份过户的公告

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。

康得新复合材料集团股份有限公司(以下简称"康得新"或"公司")于近日从中国证券登记结算有限责任公司(以下简称"中登公司")查询获知控股股东持有的公司部分股份过户,现将具体情况公告如下:

一、中登公司查询到的基本信息

本次过户日期:2020年6月2日

本次过户股数:15,154,669股

本次过户股数占公司总股本比例:0.42%

股份性质:无限售流通股

二、本次过户后的权益变动情况

本次过户后,康得投资集团有限公司、东吴证券股份有限公司以及招商证券股份有限公司持有上市公司股份情况如下:

序号	股东名称	本次权益变动前		本次权益变动后	
		持股数量(股)	持股比例(取小数点后两位)	持股数量(股)	持股比例(取小数点后两位)
11	康得投资集团有限公司	737,364,111	20.82%	722,209,442	20.40%
22	东吴证券股份有限公司	0	0%	154,685	0.00%
23	东吴证券股份有限公司	0	0%	11	0.00%
34	招商证券股份有限公司	0	0%	15,000,000	0.42%

本次权益变动后,康得集团仍持有公司5%以上的股份,仍是公司的第一大股东,公司将持续关注股东所持股份的变化情况,并依据相关规定及时履行信息披露义务。

三、备查文件

1、中登公司股东持股变化名单。

康得新复合材料集团股份有限公司董事会

2020年6月3日

证券代码:002625　　证券简称:光启技术　　公告编号:2020-070

光启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。

光启技术股份有限公司(以下简称"公司"或"光启技术")于2020年5月27日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对光启技术股份有限公司的关注函》(中小板关注函【2020】第328号)(以下简称"《关注函》"),公司根据《关注函》所涉问题进行说明和回复,具体内容如下:

1、本次收购完成后,你公司持有标的公司7.52%的股权。请结合收购完成后你公司对标的公司经营管理的参与情况等,说明你公司对持有的标的公司股权投资的会计处理方式及对你公司经营成果的影响。

回复:

本次收购是基于公司在穿戴式智能装备领域的市场布局以及国际化战略,借助海容通信在东盟地区光纤网络覆盖优势,加速上市公司在穿戴式智能装备领域的国际化推广,并不用于近期出售或回购,属于非交易性质。本次交易完成后,公司不对最终标的公司Hyalroute Communication Group Limited(以下简称"海容通信"或"标的公司")委派董事,因此公司对标的公司不具有控制、共同控制或重大影响,并且标的公司的公允价值可以通过审计评估被可靠计量。

根据财政部发布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定,公司后续会将本次交易指定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,除获得的股利收入(明确作为投资成本部分收回的股利收入除外)计入当期损益外,其他相关的利得与损失(包括汇兑损益)均应当计入其他综合收益,且后续不会转入损益;当金融资产终止确认时,之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出,计入留存收益。

因此,收购标的本身的经营情况不会对公司经营业绩产生影响。公司通过与海容通信进行股权合作,成为其重要股东,加速上市公司在穿戴式智能装备领域的国际化推广,有利于优化公司产品和收入结构,提升公司业绩,对公司未来的经营成果产生积极影响。

2、你公司本次交易为收购境外公司少数股权,你公司披露本次交易可借助标的公司在东盟地区光纤网络覆盖优势,加速你公司在穿戴式智能装备领域的国际化推广。请结合你公司穿戴式智能装备业务开展情况以及与标的公司的协同效应,说明进行本次收购的必要性。

回复:

(一)业务开展情况

上市公司主要从事新一代超材料尖端装备产品的研发、生产及销售;光感知节点、穿戴式智能装备产品的研发、生产及销售。公司凭借在电磁调制、综合射频传感、功能结构一体化等性能方面的特殊优势,可满足各类尖端装备、穿戴式智能装备的要求,该类产品对现有产品具有革新及替代作用。与此同时,上市公司利用技术优势和研发实力积累,在尖端装备与穿戴式智能装备领域不断进行产业整合,优化产品结构,丰富产品类型,实现转型升级。在巩固与加强国内市场的基础上,积极响应国家"一带一路"战略,拟通过新建与并购重组等方式,布局与开拓全球市场。

穿戴式智能头盔是上市公司重要的核心智能装备产品。该产品是基于智能超材料技术,深入业务应用场景,集云计算、大数据、物联网、通信、智能以及增强现实技术于一体的信息化智能化装备,在安全防护的基础上,真正解放人员的双手,提升工作效率。该产品运用复合超材料技术,采用纤维、树脂、功能层的多相一体化技术,实现力学与结构功能的一体化,提高材料的力学以及安全防护性能,整体轻质高强,在实现(1.2kg整体重量的同时,能够抵御3kg的钢锥来自1米高的冲击;针对用户穿戴舒适性的实际需求,对装备内部的通风结构进行合理布局,增强对流,实现装备内的温度调控;另外,产品以最先进的AR系统为基础,配合虚拟现实成像技术和高清OLED,实现优异的综合显示系统以及更加友好的人机交互界面。产品基于移动互联网、云平台、物联网等技术,根据不同的业务需求及无线环境,对通信系统的调制方式进行优化,实现通信系统的智能化、并行化及简易化。该产品系列已通过SRRC、SAR、电池安全、公安三所等专项核心检测,并取得了欧盟CE认证。

该产品可实现人脸识别、车牌识别、证件识别、智能语音,实时直播等功能,产品通过现场语音、图像、视频数据回时与后台业务系统、大数据进行交互关联。该产品于2019年正式上市销售,产品在医院、高速路口、地铁、机场、商超、公园、写字楼等场景及公安、交通、医务等领域广泛使用。

其中,在今年新冠疫情期间,结合我司在智能产品领域的成熟技术积累,推出了该产品系列的一款多人远距离体温检测智能头盔(N901),率先实现了基于移动布控场景下大人流密集场所无感无触式快速检测,有效提升防控效率,防止交叉传染,保护防控作业人员;通过算法补偿及温度校准,可实现在指定范围内的精准测温,发热人员(体表温度超37.3℃)检出率达100%,精确度达到96%,测温精度可达±0.3℃。与传统固定式热成像体温筛查方式相比,N901体积小、机动性强、部署方便灵活、成本低、佩戴舒适。该产品在疫情后复工复产的过程中应用到了深圳高速、武汉机场、深圳莲花山、深交所、富士康、海岸城等各行业领域以及企事业单位;并且在五一期间还保障了张家界、西溪湿地、都江堰、乐山大佛、长隆动物园等高人流量景区和场景。随着产品的推广应用,国内订单和收入持续稳步增长,市场根基已相对稳定。因此,上市公司将产品市场开拓的重心逐步移至海外,目前销售已覆盖到意大利、沙特、阿联酋、加拿大、印度、哥伦比亚、智利、埃及、南非等全球35个国家和地区,得到了客户的普遍认可。

本次交易基于上市公司在穿戴式智能装备领域的市场布局以及国际化战略,拟通过上市公司与海容通信进行股权合作,成为其重要股东,借助海容通信在东盟地区光纤网络覆盖优势,加速上市公司在穿戴式智能装备领域的国际化推广,优化公司产品和收入结构,提升公司业绩。

(二)协同效应

1. 良好的光纤网络为智能产品海外推广打下扎实的基础

穿戴式智能装备整体解决方案由移动部署的穿戴式智能头盔前端与后台云系统组成,由于需要支撑在前端与后台云系统间的语音、图像以及视频数据的高速、高效传输与同步,性能优良稳定的光纤通信网络是必不可少的配套条件。因此,作为穿戴式智能装备的运营基础,光纤通信网络的高速稳定才能保证智能产品正常有序的工作。

一方面,自建立我国一东盟自由贸易区以来,东南亚国家与我国的交往越发频繁,其亦急需前沿的智能技术、智能产品来改善人民生活,促进经济发展社会进步,东南亚国家作为中国临近的市场,尤为值得关注。另一方面,在数据高速运转传输的情况下,优良的光纤通信网络才能够保证同一时间支撑如此庞大的数据,从而实现操作人员与后台指挥人员高效同步,实现智慧公共安全功能,助力智慧城市建设。因此,上市公司拟通过与海容通信股权合作,可借助其光纤网络覆盖优势拓展东南亚市场。

2. 东南亚新兴市场智能产品需求迅速增长、空间广阔

东南亚新兴市场作为"一带一路"沿线上距离中国最近的市场之一,近年来经济高速发展,是世界上经济发展最具活力的地区之一。但绝大部分国家互联网渗透率较低,柬埔寨、缅甸、老挝、印尼等国家互联网渗透率不足25%,宽带覆盖率不足2%,光缆建设等通信基础设施市场极具发展潜力。同时,东南亚的数据网路也有着持续而旺盛的使用需求,排名靠前的用户需求分别为视频、游戏、音乐等。2015年至2020年,东南亚地区固定和移动数据网路的年复合增长率高达44%和73%。

同时,东盟地区在人工智能领域充满活力,新加坡和马来西亚作为东南亚传统的领先国家在人工智能领域的学术研究领域占据优势,但是在应用领域,如印尼、泰国、越南等国家均在积极探索发展本国的人工智能产业与经济。目前,东盟正在促进各方合作,各国正在通过积极推出鼓励政策、以优惠政策来鼓励相关投资和研发、吸引人才等来弥补基础设施和教育的不足,如新加坡的《AI新加坡》、马来西亚的《国家大数据分析框架》以及越南的《决定发布实施"2025年人工智能研究与开发"的计划》等政策和战略文件。同时,东盟作为联系较为紧密的区域国际组织,在人工智能的发展问题上也有潜力进行合作,形成地区发展的规范以及合作机制。东盟现在已发布了《东盟数字融合框架》,而作为2019年东盟轮值主席国的泰国,其计划推进制定《东盟数字融合框架行动计划》,也表明了东盟在人工智能领域深化合作、共同发展的潜力。另外,东盟地区实行公开透明的贸易自由化政策,外汇采取开放政策,没有外汇管制措施,资金可自由进出,以欢迎的心态对待外来智能技术与产品。东盟地区与我国已签订了自由贸易协定,也意味着拓展东南亚市场将没有进口关税、贸易配额、进口许可证等众多贸易因素限制。

东南亚各国期盼通过出台积极的政策,能引入优质智能技术、高新科技产品来解决各行业领域的发展瓶颈问题。如麦肯锡(MGI)《人工智能带给东南亚的机遇与未来》报告中所述,东南亚各国在人工智能应用领域发展不尽相同;但从总体来说,新加坡和马来西亚在人工智能采用方面处于领先的地位,而越南、印尼、菲律宾和泰国也有较强的采用水平,柬埔寨、缅甸、文莱和老挝则相对落后。东盟国家普遍对高科技及通讯有相对较高的采用率;新加坡和马来西亚的发展相对均衡。目前已有的技术可以使印度尼西亚、马来西亚、菲律宾和泰国一半以上的工作活动实现自动化,其比例分别为52%、51%、48%和55%;这些工作将产生超过千亿美元的市场空间。

上市公司智能产品可以在海容通信高速的光纤网络基础上,有效的解决各领域行业的劳动力成本、监管、客户体验、身身能力等问题,与东盟各国需求十分匹配。东南亚人口密度大,目前人口规模已达6.3亿(其中青年人口占60%),占世界总人口的8.6%,其中近50%为城市人口,年龄中位数约为29岁(引用自《2019东南亚网商发展报告》)。在全球面临老龄化这一严重趋势下,东南亚地区的适龄劳动人口将保持持续增长的态势。智能产品在具备极强的区位优势和人口红利而缺少智能化技术的东南亚地区极具发展潜力,上市公司通过股权投资,使得基础网络得到有利的保障,为智能产品拓展海外市场夯实基础,上市公司智能产品在海外市场的利润将非常可观。

3. 海容通信光纤网络为上市公司拓展区域市场打下良好的基础

海容通信是一家在东盟地区以投资、建设、维护及运营通信基础设施为主营业务的企业,是柬埔寨和缅甸最大的光纤通信网络基础设施提供商,也是东南亚光纤通信市场的行业龙头。当前,海容通信已启动在老挝、菲律宾、马来西亚、印尼等东盟其它国家和地区的光纤网络建设。

光纤通信网络基础设施行业投资量大、进入门槛高,海容通信凭借从事该行业数十年的丰富经验,通过持续的投入,已成为区域市场绝对的领导者。

海容通信目前,海容通信已投资运营覆盖柬埔寨全国25个省市、以光纤线路和城市地下通信管道为主的无源通信网络基础设施,客户几乎囊括所有运营商和网络运营商。后续,海容通信将进一步加快在柬埔寨的布网步伐,最终实现柬埔寨境内光纤全覆盖,进而巩固海容通信的先发优势。凭借在柬埔寨的先发优势以及通信基础设施行业高投资的天然壁垒,海容通信在柬埔寨形成行业垄断地位。截至目前,海容通信拥有和运营柬埔寨100%的基础光纤通信干网。

在缅甸,根据缅甸电脑协会预测,至2019年,缅甸上网人数将从2016年全国总人口的25%增至50%,约逾2,500万人;缅甸手机的普及率依然处在世界最低水平,全国人口中仅10%的人口拥有手机。据预测,近年来的自由主义改革和对外开放将促进缅甸手机需求暴增,预估至2019年,缅甸的手机普及率将由现有10%提高至40%。目前,海容通信在缅甸业务已覆盖全部省邦,人口覆盖率超过90%,铺设超过1,500公里城区及城际管道网络,三大城区覆盖率超过50%,已完成主干路由机房布局,具备缅甸光网传输环实施基础,同时完成与中国、印度、老挝、泰国等国际互通点建设。当前海容通信拥有和运营缅甸约95%的基础光纤通信干网。

同时,海容通信也在积极布局老挝、菲律宾、马来西亚、印尼等东盟其它国家和地区,是东南亚地区最大的网络基础资源提供商之一,与东南亚国家各行业领域的电信行业龙头企业已有了初步的数据融通,而这也将极大的加快上市公司智能产品开拓东南亚市场的进度。

在未来,智能产品的推广和应用离不开5G技术与物联网,而海容通信主营的光纤通信网络是未来5G技术与物联网的发展基础。本次收购完成后,上市公司将间接持有海容通信7.52%股权,成为其重要股东,未来上市公司将利用海容通信在东南亚的光纤通信网络及渠道资源,对穿戴式智能头盔在东南亚新兴市场的应用、推广与销售提供强有力的支撑。

3、标的公司报告期内财务数据按照国际财务报告准则(IFRS)编制并已经审计,你公司承诺在收购完成后6个月内完成根据中国企业会计准则和你公司会计政策编制标的公司财务报告及审计报告。目前,你公司聘请会计师事务所对管理层编制的标的公司会计政策和中国企业会计准则差异情况表出具了鉴证报告。根据鉴证报告,标的公司不动产等个别项目的会计政策与中国企业会计准则存在差异,且该差异对标的公司按企业会计准则编制财务报表具有较大影响。由于不动产在标的公司总资产中占比近三分之二,请补充披露标的公司会计政策与中国企业会计准则存在差异之处,分析上述差异对标的公司财务报表,以及对你公司业绩产生的具体影响。

回复:

(一)准则差异对标的公司的财务报表的影响

根据亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于HyalRoute Communication Group Limited执行的主要会计政策与企业会计准则之差异鉴证报告》(亚会C专审字(2020)第0158号),海容通信的"不动产、厂房及设备"项下的会计政策与企业会计准则存在差异,海容通信为经营租赁而持有的光纤网络这部分固定资产是按照重估模型计量,而企业会计准则中固定资产按照历史成本模型计量。因经营租赁而持有的光纤网络的重估而产生的变化在其他综合收入中处理,并分别在资产重估准备金中的权益中累积。若海容通信公司被要求采用企业会计准则,该准则差异对海容通信公司财务报表有较大影响。

根据普华永道(香港)会计师事务所于2020年5月11日出具的海容通信2019年度的审计报告(国际会计准则),海容通信的光纤网络由独立的专业合格估值机构Ernst&Young Transaction Limited重新估值,采用收益法得出公允价值,因经营租赁而持有的光纤网络的重估而产生的变化通常在其他综合收入中处理,并分别在资产重估准备金中的权益中累积。"不动产、厂房及设备"项下光纤网络的报表金额为:

金额单位:美元

项目	2019年	2018年
期初账面净值	1,456,300,000	1,410,500,000
正在进行的施工转移	219,286,600	150,444,915
从库存转移	104,029,250	-
减:折旧	94,676,815	84,279,776
公允价值调整	418,560,965	(20,365439)
账面净额(12月31日)	2,103,500,000	1,456,300,000

海容通信2018年末评估后的光纤网络等固定资产总额为1,456,300,000美元,会计政策中确定光纤资产的折旧年限为20年,根据资产建成年限不同,计提折旧年限为12-20年,残值率为零。

金额单位:美元

国别	光纤资产评估原值	折旧年限	累计折旧
缅甸	1,070,500,000	12-20年	66,202,116
柬埔寨	385,800,000	12-20年	28,474,699
合计	1,456,300,000		94,676,815

假设对经营租赁持有的光纤网络以历史成本计量模式计量,对会计核算影响的金额如下:

金额单位:美元

项目	2019年	2018年
账面原值(12月31日)	1,013,411,150	690,095,300
减:累计折旧	138,335,944	93,376,101
账面净额(12月31日)	875,075,206	596,719,199
相比重估模型账面净额减少	1,228,424,794	859,580,801
账面净额减少占比总资产的比例(12月31日)	35.60%	30.39%

如上所示,对经营租赁持有的光纤网络假定以历史成本计量模式计量,使得"不动产、厂房及设备"项下光纤网络的账面净额减少1,228,424,794美元,占准则转化前总资产的35.60%;并且2019年经营租赁持有的光纤网络的折旧金额减少49,716,972美元,该折旧费用将影响损益,会导致海容通信的息税前利润由167,685,259美元增加到217,402,231美元,对息税前利润的影响比例约29.65%。

由于本次估值结论采用EV/EBITDA价值比率测算结果作为估值结论,排除了折旧摊销这些非现金成本的影响。因此上述准则差异对海容通信报表的影响不会影响本次对最终标的企业的估值情况。

(二)根据问题一的结论,除从标的公司获得的股利收入(明确作为投资成本部分收回的股利收入除外)计入公司当期损益外,其他收购标的财务报表数据不会影响公司的利润表,因此准则差异不会对上市公司业绩产生影响。

4、本次收购不属于你公司前期已计划的募集资金投资项目,请说明你公司使用募集资金进行本次收购的具体安排及适用的具体募集资金使用规则,自查募集资金使用是否符合本所《上市公司规范运作指引》"第六章 重大事件管理""第五节 募集资金管理"中第6.5.20条及其他条款的规定。

回复:

根据公司第三届董事会第二十七次会议,2018年度股东大会审议通过《关于终止部分募投项目、变更募集资金用途及将部分募集资金永久性补充流动资金的议案》,公司终止了产业化项目,项目终止后结余募集资金部分用于投资新设募投项目顺德项目和沈阳项目,部分用于永久性补充流动资金,剩余未做变更部分,公司会尽快找到符合公司发展战略且具有较强竞争力和盈利能力的项目,并在履行必要程序后使用,暂未确定用途的募集资金存于募集资金专户,终止产业化项目后未做变更用途的募集资金216,309.66万元,在募集资金专户中进行存储和管理。

基于上市公司在穿戴式智能装备领域的市场布局以及国际化战略,2020年 5月22日,公司召开第三届第四十二次董事会会议,审议通过了《使用募集资金间接收购Hyalroute Communication Group Limited 7.52%股权的议案》,拟通过下属全资子公司Hong Kong Wise Laos Limited、Hong Kong Wise Cambodia Limited以及Hong Kong Wise Myanmar Limited,以现金方式收购Fiber Network Limited、Innovation Planet Limited和Galaxy Giant Limited的下属子公司Ruice Limited、Ever Explorer Limited以及Victorious Sail Limited的100%股权,从而间接持有的海容通信合计7.52%的股权,交易对价26,312.18万美元。

收购海容通信合计7.52%股权后续尚需履行募集资金变更用途审议程序及披露义务,即公司将前期终止产业化项目后未做变更用途的募集资金约187,256万元(折合不超过26,312.18万美元)永久补充流动资金,需履行董事会审议通过,并由独立董事、监事会以及保荐机构发表明确同意意见,并提交股东大会审议通过。本次非公开发行募集资金到账已超过一年,永久补流不影响其他募集资金投资项目的实施,同时按照募集资金用途变更的要求履行审批程序和信息披露义务,符合《深圳证券交易所上市公司规范运作指引(2020年修订)》第6.5.10、6.5.23条的规定。

本次收购海容通信合计7.52%的股权不涉及将原募投项目变更为合资经营方式实施的,不适用《上市公司规范运作指引》"第六章 重大事件管理""第五节 募集资金管理"中第6.5.20条的规定。

5、标的公司评估值为351,200万美元,账面净资产为237,797万美元,增值率为47.69%。请结合标的公司最近三年股权转让、增资和改制的价格或者评估值,说明与本次交易价格的差异以及存在差异的原因和合理性,本次评估价格是否公允。请评估机构核查并出具专项意见。

回复:

标的公司近三年的增资情况如下表所示:

序号	增资时间	投资主体	增资额	新发普通股	增资后价值	每股价格
1	2017年8月	EBSAM Income and Growth Fund Series SPC-China Everbright TMT Industrial Fund Segregated Portfolio	5000万美元	4,718.00	25.00亿美元	10,597.71
2	2018年3月	Chinon Investment Limited (BVI)	2500万美元	2,359.00	25.25亿美元	10,597.71
3	2018年4月	IS Investment Fund Segregated Portfolio Company - CIS The Belt and Road PE Fund 2 Segregated	2000万美元	1,887.00	25.45亿美元	10,598.83
4	2018年5月	Blackwall Ltd	5000万美元	4,718.00	25.96亿美元	10,597.71
5	2018年8月	Asia Renaissance Investment (BVI) Ltd.	1.6亿美元	15,098.00	27.56亿美元	10,597.43
6	2018年9月	China Grand Communication Company Limited	5000万美元	4,718.00	28.05亿美元	10,597.71

海容通信2018年经过五轮增资,从2017年的25.00亿美元增加至2018年28.05亿美元,市值增长速度较快,增长率为12%,平均每股价格为10,597.00美元左右;本次海容通信评估值为351,200.00万美元,平均每股价格为13,134.86美元,增值率为24%,主要有以下原因:

首先海容通信作为柬埔寨和缅甸最大、中立且独立的光纤通信网络基础设施提供商,客户资源和发展潜力都十分可观,而柬埔寨和缅甸作为东南亚及发展中国家增长最快的经济体,有着巨大的增长潜力;因此最近几年发展速度较快,2015年至2019年复合增长率达到23%;而海容通信目前也在迅速扩大市场,在东南亚如老挝、马来西亚及印尼等启动光纤网络建设,依靠其自身的技术优势、资源优势及客户优势近几年发展迅速,根据近几年的财务报表显示,不论从收入、利润还是网络建设等都在迅速增长,具体如下:

金额单位:美元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年
收入	204,395,794.00	241,379,996.00	337,415,388.00	355,171,101.00
利润	83,064,027.00	107,762,150.00	146,811,146.00	127,512,117.00
收入增长率	33%	18%	40%	5%
利润增长率	10%	30%	36%	-13%
总资产	1,929,423,459.00	2,230,679,564.00	2,828,780,846.00	3,450,396,596.00
总资产增长率	20%	16%	27%	22%

本次评估基准日较最近一次交易日有一定的时间,随着收入、利润的增长、资产规模的增加,公司的整体盈利水平也在上升,导致本次估值较上次增长相对较为明显。

其次,本次评估采用EV/EBITDA的估值作为评估结论,EV/EBITDA为12.25;而根据近几次的增资情况来看,2017和2018年根据当年的EBITDA计算,指标分别为13.25和10.73,具体如下:

金额单位:万美元

项目	2017年	2018年	2019年
估值	250,000.00	280,500.00	351,200.00
EBITDA	18,870.28	26,149.11	28,654.06
EV/EBITDA	13.25	10.73	12.25

同行业上市公司SBA通信、美国电塔、冠城国际等EV/EBITDA均在17-18左右,考虑流通性折扣的影响后,EV/EBITDA指标在12左右,历史年度与本次估值对应指标均在行业水平上下,而且本次估值对应的指标与历史年度交易对价指标差异较小;综合以上分析,结合公司目前发展及盈利水平,本次估值是公允合理的。

海容通信2019年利润较2018年降低主要有以下几点原因:

1、企业经营战略调整导致收入增长速度放缓

2019年海容通信收入同比增长为5%左右,较历史年度增长水平降低,主要是由于海容通信在2019年第二季度战略性调整了经营性资产的租售比,出租资产带来的租赁收入仅为同类资产销售收入的20%左右,导致短期内收入增长速度放缓,但租赁业务收入有良好的延续性和可预测性,是公司基于资本市场和股东利益最大化需求,对公司业务所进行的战略性调整;海容通信目前该业务经营模式和行业发展势头良好的美国电塔铁塔租赁模式相似,资产一般租赁期限较长,客户资源都比较优质,能为企业带来相对稳定的现金流。2020年随着海容通信的业务转型逐渐成熟,市场发展良好,收入也会持续增长。

2、费用增加导致当年利润降低

首先,随着公司业务规模的扩大、网络资产数量的增加以及历年对网络资产以公允价值计量的增长,导致海容通信2019年折旧摊销费用较2018年增加了1000万美元左右;其次,海容通信在2019年新增中介费用800万美元,均计入管理费用;最后,海容通信2019年整体贷款平均余额在7亿美元左右,由于贷款项目多为5-7年期,随着融资项目下的工程逐步完工,相关贷款利息支出不再进行资本化,而转为费用化计入财务费用,因此呈现2019年度财务费用较2018年有较大的增幅。

3、计提了约1500万美元坏账准备

海容通信在2019年计提了坏账准备1500万美元,主要是审计师结合客户回款情况,按照谨慎性原则,对下属柬埔寨子公司的单一客户按个别认定计提了相应的坏账准备。但根据柬埔寨子公司2016-2019年期间的收款情况,客户信用良好,未发生实际坏账损失。

根据上述对海容通信2019年的收入、利润较历史年度有所降低的原因分析,海容通信目前的主营业务收入增速放缓是由于经营战略进行调整,业务市场及客户资源并未受到影响;利润比2018年降低是由于折旧摊销、财务费用及计提的坏账损失形成的,并非企业的经营状况或盈利能力下降导致,而本次估值采用的是EV/EBITDA指标,折旧摊销及财务费用均进行加回,不对企业现金流量计算产生影响,因此本次评估所使用的EV/EBITDA指标值是公允、合理的。

6、标的公司2019年营业收入3.55亿美元,其中租赁收入3.24亿美元,销售收入0.31亿美元。根据管理层布局,未来标的公司租售比将朝着2:1的方向发展,以达到控制光纤战略性资产、掌握持续现金流的目的。标的公司2019年和2018年投资活动产生的现金流量净额分别为-19,794万美元和-35,337万美元。请结合标的公司通信网络基础设施建设后对外租赁或是直接销售的回款周期,说明在标的公司现有租赁业务占比高、投资活动现金流持续流出的状况下,标的公司是否有充足的现金流开展相关业务。

回复:

标的公司的收入分为两部分构成:出售收入和出租收入。标的公司2019年营业收入中的"电信网络融资租赁下的电信网络销售收入"和"电信网络融资租赁的利息收入"收入应该记为"出售收入",即标的公司2019年出售收入为:2.62亿美元(占总收入的比例约为74%);而"电信网络运营租赁收入