证券代码:600462 证券简称:ST九有 公告编号:临2024-006

湖北九有投资股份有限公司关于股票交易价格短期波动幅度较大的风险提示公告

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。

重要内容提示:

●湖北九有投资股份有限公司(以下简称"公司")股票价格近期涨幅较大,敬请广大投资者注意二级市场交易风险,理性决策,审慎投资。

一、相关风险提示

1、公司2022年度向特定对象发行股票相关事项已获得董事会和股东大会审议通过,尚需上海证券交易所审核通过,中国证券监督管理委员会作出同意注册决定。本次向特定对象发行A股股票方案能否获得相关的批准和同意注册决定,以及获得相关批准和同意注册决定的时间存在重大不确定性。

2、因公司"最近连续3个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值,且最近一个会计年度财务会计报告的审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性",根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定,公司股票于2023年4月28日起继续被实施其他风险警示。因公司部分子公司尚未摆脱亏损局面,目前公司主营业务亏损,预计2023年年度实现归属于上市公司股东的净利润为-3,015万元左右;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1,734万元左右。

3、因公司原控股子公司深圳市润泰供应链管理有限公司(以下简称"润泰供应链")银行贷款逾期,导致公司被部分债权银行及供应商起诉,公司的部分银行账户被冻结(包括基本户),截止本公告日,被冻结金额16,213.98元。现润泰供应链已破产,如润泰供应链不能偿还上述债务,公司存在承担担保责任预计1.67亿元的债务风险。

4、公司控股股东之一致行动人天津盛鑫元通有限公司(以下简称"盛鑫元通")持有公司101,736,904股股份,其持有的全部股份已被司法冻结和轮候冻结;并被联储证券有限责任公司、长城国瑞证券有限责任公司起诉,公司控股权存在不稳定的风险。

5、盛鑫元通就与联储证券有限责任公司证券回购纠纷一案,广东省深圳市中级人民法院做出裁定,裁定拍卖、变卖被执行人盛鑫元通持有的公司股票(证券简称:"ST九有",证券代码:600462,股份性质:无限售流通股)6980万股以清偿债务。截至本公告日,法拍的时间和形式尚未确定,如本次盛鑫元通所持公司的6980万股被强制执行,公司实际控制人李明及公司大股东中裕嘉泰将积极参与竞拍,维护公司控制权稳定性,切实保护上市公司和广大中小股东利益;如李明及中裕嘉泰以外的主体获得6980万股股权将可能导致公司实际控制权发生变更,请广大投资者注意投资风险。

6、公司于网上查询得知,杭州市上城区人民法院(以下简称:上城区法院)将于2024年3月11日10时至2024年3月12日10时止(延时除外)在上城区法院淘宝网司法拍卖网络平台上(法院账户名:杭州市上城区人民法院,法院主页网址:https://sf.taobao.com/0571/11)公开拍卖盛鑫元通所持有的设定质押的公司31,930,000股(股票代码:600462,股份性质:无限售流通股),目前上述司法拍卖事项尚处在公示阶段,后续将涉及竞拍、缴款、股权变更过户等环节,拍卖结果尚存在不确定性。若本次股票处置拍卖成功,不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

公司指定信息披露媒体和网站为《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn),有关信息以公司在上述指定媒体和网站披露的公告为准,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

特此公告。

湖北九有投资股份有限公司
董事会
2024年2月27日

证券代码:688533 证券简称:上声电子 公告编号:2024-014
债券代码:118037 债券简称:上声转债

苏州上声电子股份有限公司2023年度业绩快报公告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

本公告所载2023年度主要财务数据为初步核算数据,未经会计师事务所审计,具体数据以苏州上声电子股份有限公司(以下简称"公司")2023年年度报告中披露的数据为准,提请投资者注意投资风险。

一、2023年度主要财务数据和指标

币种:人民币 单位:万元

项目	本报告期	上年同期	增减变动幅度(%)
营业总收入	232,266.57	176,891.08	31.30
营业利润	18,346.93	9,720.28	88.75
利润总额	18,071.76	9,498.29	90.26
归属于母公司所有者的净利润	16,009.89	8,716.61	83.67
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	14,796.75	6,493.79	127.86
基本每股收益(元)	1.00	0.54	85.19
加权平均净资产收益率	13.33%	8.11%	增加5.22个百分点
	本报告期末	本报告期初	增减变动幅度(%)
总资产	287,946.11	223,510.16	28.83
归属于母公司的所有者权益	132,671.89	110,143.29	20.45
股本	16,000.00	16,000.00	0.00
归属于母公司所有者的每股净资产(元)	8.29	6.88	20.45

注:1.本报告期初数同法定披露的上年年末数。

2.上述主要数据按四舍五入原则保留至小数点后两位数。

3.以上数据及指标以编制的合并报表填制,但未经审计,最终结果以公司2023年年度报告中披露的数据为准。

二、经营业绩和财务状况情况说明

(一)报告期的经营情况、财务状况及影响经营业绩的主要因素

本报告期公司实现营业总收入232,266.57万元,同比增长31.30%,利润总额18,071.76万元,同比增加90.26%;归属上市公司股东的净利润16,009.89万元,同比增加83.67%,主要原因如下:

2023年,国内汽车市场出现结构性景气,特别是新能源车型增长迅速,公司主要客户新车销量增长明显。海外汽车市场需求回暖,出口增长。公司主营产品出货量大幅增长,同时上游主要原材料价格从高位回落并维持稳定,产品毛利率得到明显改善。不断优化关键工艺技术和自动化、智能化制造的流程管理,规模效应逐步显现,产品毛利率得到明显改善。

(二)上表中有关项目增减变动幅度达30%以上的主要原因

项目	增减变动幅度(%)	主要变动原因
营业总收入	31.30	2023年,受国内汽车市场出现结构性景气,特别是新能源车型增长迅速,公司主要客户新车销量增长明显; 公司积极开拓全球市场与海外汽车市场需求回暖,出口增长; 公司主营产品出货量大幅增长,同时上游主要原材料价格从高位回落并维持稳定,产品毛利率得到明显改善; 公司持续加大新产品的产研及市场开拓的投入力度,客户满意度和市场认可度不断提升。
营业利润	88.75	
利润总额	90.26	
归属于母公司所有者的净利润	83.67	
基本每股收益(元)	85.19	

三、风险提示

本公告所载2023年度主要财务数据为初步核算数据,未经会计师事务所审计,可能与公司2023年年度报告中披露的数据存在差异,具体数据以公司2023年年度报告中披露的数据为准,提请投资者注意投资风险。

特此公告。

苏州上声电子股份有限公司
董事会
2024年02月28日

关于新增中国邮政储蓄银行股份有限公司为摩根基金管理(中国)有限公司旗下部分基金代销机构的公告

摩根基金管理(中国)有限公司(以下简称"本公司")已与中国邮政储蓄银行股份有限公司(以下简称"邮储银行")签订了基金销售代理协议,现决定自本公告之日起,新增邮储银行为本公司以下基金的代销机构。投资人可通过邮储银行开展以下基金的申购、赎回、定期定额等相关业务。具体的业务流程、办理时间和办理方式以邮储银行的规定为准。

序号	基金名称	基金代码
1	摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)A类份额	007280
2	摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)C类份额	019449
3	摩根全球新兴市场混合型证券投资基金(QDII)	378006
4	摩根欧洲动力策略股票型证券投资基金(QDII)A类份额	006282
5	摩根欧洲动力策略股票型证券投资基金(QDII)C类份额	019450
6	摩根富时发达市场REITs指数型证券投资基金(QDII)人民币A类份额	005613
7	摩根富时发达市场REITs指数型证券投资基金(QDII)人民币C类份额	019495
8	摩根亚太优势混合型证券投资基金(QDII)A类份额	377016
9	摩根亚太优势混合型证券投资基金(QDII)C类份额	019641

有关上述基金销售的具体事宜请仔细阅读上述基金的招募说明书、基金产品资料概要及基金合同等相关法律文件。

投资者可通过以下途径咨询有关详情:

1、中国邮政储蓄银行股份有限公司

客服电话:95580

网址:www.psbc.com

2、摩根基金管理(中国)有限公司

客服电话:400-889-4888

网址:am.jpmorgan.com/cn

特此公告。

摩根基金管理(中国)有限公司
二〇二四年二月二十八日

摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)暂停大额申购、定期定额投资及转换转入业务的公告

公告送出日期:2024年2月28日

1.公告基本信息

基金名称	摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)			
基金简称	摩根日本精选股票(QDII)			
基金主代码	007280			
基金管理人名称	摩根基金管理(中国)有限公司			
公告依据	摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)基金合同、摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)招募说明书及相关法律法规等			
暂停相关业务的起始日、恢复相关业务的日期及原因说明	暂停大额申购起始日	2024年2月28日		
	暂停大额定期定额投资起始日	2024年2月28日		
	暂停大额转换转入起始日	2024年2月28日		
	限制申购金额(单位:人民币元)	5,000,000.00		
	限制定期定额投资金额(单位:人民币元)	5,000,000.00		
	限制转换转入金额(单位:人民币元)	5,000,000.00		
	暂停大额申购、定期定额投资及转换转入的原因说明	为保证本基金的稳定运作,保护基金份额持有人利益		
下属分级基金的基金简称	摩根日本精选股票(QDII)A	摩根日本精选股票(QDII)C		
下属分级基金的交易代码	007280	019449		
该分级基金是否限制大额申购、定期定额投资及转换转入	是	是		
下属分级基金的限制申购金额(单位:人民币元)	5,000,000.00	5,000,000.00		
下属分级基金的限制定期定额投资金额(单位:人民币元)	5,000,000.00	5,000,000.00		
下属分级基金的限制转换转入金额(单位:人民币元)	5,000,000.00	5,000,000.00		

2.其他需要提示的事项

为保证摩根日本精选股票型证券投资基金(QDII)(以下简称"本基金")的稳定运作,保护基金份额持有人利益,根据法律法规及本基金基金合同的相关规定,摩根基金管理(中国)有限公司(以下简称"本公司")决定自2024年2月28日起对本基金申购、定期定额投资及转换转入业务进行限制,即单个基金账户单个份额类别的单日申购、定期定额投资及转换转入金额累计限额为500万元(含500万元),对于超过500万元的部分,本基金管理人将有权拒绝。

实施上述限制期间,本基金的赎回等业务仍照常办理。

关于恢复本基金大额申购、定期定额投资及转换转入业务的时间,基金管理人将另行公告。

投资者可登录本公司网站(am.jpmorgan.com/cn)或拨打客户服务电话400-889-4888咨询相关信息。

风险提示:

本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将来表现,基金管理人所管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资有风险,敬请投资者认真阅读本基金的基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等相关法律文件,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。

摩根基金管理(中国)有限公司
2024年2月28日

国寿安保高端装备股票型发起式证券投资基金基金合同生效公告

公告送出日期:2024年2月28日

1、公告基本信息

基金名称	国寿安保高端装备股票型发起式证券投资基金	
基金简称	国寿安保高端装备股票发起式	
基金主代码	020720	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年2月27日	
基金管理人名称	国寿安保基金管理有限公司	
基金托管人名称	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规以及《国寿安保高端装备股票型发起式证券投资基金基金合同》、《国寿安保高端装备股票型发起式证券投资基金招募说明书》	
下属分类基金的基金简称	国寿安保高端装备股票发起式A	国寿安保高端装备股票发起式C
下属分类基金的基金代码	020720	020721

2、基金募集情况

基金募集申请获中国证监会核准的文号		证监许可【2024】117号		
基金募集期间		自2024年2月26日至2024年2月26日止		
验资机构名称		普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)		
募集资金划入基金托管专户的日期		2024年2月27日		
募集有效认购总户数(单位:户)		5		
份额级别		国寿安保高端装备股票发起式A	国寿安保高端装备股票发起式C	合计
募集期间净认购金额(单位:元)		10,000,002.00	24.00	10,000,026.00
认购资金在募集期间产生的利息(单位:元)		0	0	0
募集份额(单位:份)	有效认购份额	10,000,002.00	24.00	10,000,026.00
	利息结转的份额	0	0	0
	合计	10,000,002.00	24.00	10,000,026.00
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	0	10,000,000.00
	占基金总份额比例	99.99998%	0	99.99974%
	其他需要说明的事项	–	–	–
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)	2.00	24.00	26.00
	占基金总份额比例	0.00002%	100.00000%	0.00026%
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		2024年2月27日		

注:1、本基金基金合同生效前的信息披露费、会计师费、律师费由基金管理人承担;

2、本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为0份(含);本基金基金经理持有本基金份额总量的数量区间为0份(含)。

3、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	99.99974%	10,000,000.00	99.99974%	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	0	0	0	0	–
基金经理等人员	0	0	0	0	–
基金管理人股东	0	0	0	0	–
其他	0	0	0	0	–
合计	10,000,000.00	99.99974%	10,000,000.00	99.99974%	自合同生效之日起不少于3年

注:持有份额总数部分包含利息结转的份额。

4、其他需要提示的事项

销售机构对认购申请的受理并不表示对该申请的成功确认,而仅代表销售机构确实收到了认购申请,认购的确认以登记机构的确认结果为准。基金合同生效后,投资者可以到原认购网点打印认购成交确认凭证,也可以通过本公司网站(www.gsfunds.com.cn)或客户服务电话(4009-258-258)查询最终认购确认情况。

基金管理人可根据实际情况依法决定本基金开始办理申购的具体日期,具体业务办理时间在申购开始公告中规定。基金管理人自基金合同生效之日起不超过3个月开始办理赎回,具体业务办理时间在赎回开始公告中规定。

本基金办理申购、赎回业务的具体时间由本基金管理人依照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定于申购、赎回开放日前在中国证监会规定信息披露媒体上刊登公告。

风险提示:本公司承诺以诚实信用、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。敬请投资人认真阅读基金合同、招募说明书、产品品资料概要等法律文件,并根据自身的风险承受能力选择适合自己的基金产品投资,注意基金投资风险。

国寿安保基金管理有限公司
2024年2月28日

A股证券代码:600610 A股证券简称:中毅达 公告编号:2024-011
B股证券代码:900906 B股证券简称:中毅达B

贵州中毅达股份有限公司关于对上海证券交易所《关于贵州中毅达股份有限公司有关业绩预告事项的监管工作函》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法律责任。

重要内容提示:

● 贵州中毅达股份有限公司(以下简称"公司")预计2023年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-11,600万元到-9,100万元,与上年同期1,111.59万元相比,将出现亏损。

● 预计2023年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-12,000万元到-9,500万元。

● 根据《企业会计准则第8号—资产减值》及相关会计政策规定,公司对商誉进行了初步减值测试,基于谨慎性原则,拟对全资子公司赤峰瑞阳化工有限公司(以下简称"赤峰瑞阳")计提商誉减值准备,计提商誉减值对公司2023年归属于母公司所有者的净利润影响金额约为-2,000万元至-3,000万元。

● 商誉减值测试及2023年度财务数据仅为初步核算数据,未经审计,具体准确的财务数据以公司正式披露的经审计后的2023年年报为准。敬请广大投资者注意投资风险。

公司于2024年2月5日收到上海证券交易所《关于贵州中毅达股份有限公司有关业绩预告事项的监管工作函》(上证公函【2024】0136号,以下简称《监管工作函》)。现就《监管工作函》关注的问题回复如下:

问题1、关于经营业绩。业绩预告显示,报告期内公司季戊四醇、三羟甲基丙烷、酒精等产品市场价格较去年同期出现不同程度下跌,使公司产品毛利率较去年同期出现较大幅度下滑,导致公司业绩亏损,请公司:(1)结合相关产品价格和产销量变化情况,说明报告期内业绩大幅下滑的具体原因,产品销售价格、原材料采购价格是否与行业趋势一致;(2)分业务披露2023年前五大供应商和客户的名称、所处地区、产品名称及类型、合作年限、销售金额、应收应付情况等,说明公司、控股股东与前五名供应商、客户及其最终销售客户之间,供应商与客户之间是否存在关联关系及其他业务往来。

公司回复:

(1)结合相关产品价格和产销量变化情况,说明报告期内业绩大幅下滑具体原因,产品销售价格、原材料采购价格是否与行业趋势一致。

2023年度,公司生产经营稳定有序但受宏观经济、市场环境及多元醇行业供需变化影响,公司季戊四醇、三羟甲基丙烷、酒精等产品市场价格较去年同期出现不同程度下跌,使公司产品毛利率较去年同期出现大幅度下滑,导致公司业绩亏损。根据隆众资讯网站数据对比,公司产品销售价格、原材料采购价格与行业趋势一致。相关数据列示如下:

主要产品	数据指标	比上年增减	行业可比
三羟甲基丙烷系列产品	产量	-1%	/
	销量	-5%	/
	产品均价	-25%	-30.00%
	原材料—正丁醛均价	-7%	-6.90%
	原材料—氢氧化钙均价	-8%	/
	产品毛利率	-15%	/
季戊四醇系列产品	产量	-1%	/
	销量	5%	/
	产品均价	-18%	-20%
	原材料—甲醇均价	-9%	-9.65%
	原材料—液碱均价	-21%	-24.73%
	产品毛利率	-10.5%	/
食用酒精及副产品	产量	-3%	/
	销量	基本持平	/
	产品均价(酒精)	-3.50%	-3%~-4%
	原材料—玉米均价	-2.60%	-2.15%
	产品毛利率	-4%	/

注:可比厂商及行业数据来自隆众资讯网站。

(2)分业务披露2023年前五大供应商和客户的名称、所处地区、产品名称及类型、合作年限、销售金额、应收应付情况等,说明公司、控股股东与前五名供应商、客户及其最终销售客户之间,供应商与客户之间是否存在关联关系及其他业务往来。

2023年前五大销售客户(分业务)

业务类别	客户名称	所处地区	产品名称	合作年限	销售金额(万元)	应收情况
多元醇业务	广州市丰大化工有限公司	广州市白云区	季戊四醇	8	4,842.32	先货后款,信用期限30天,截止年末预收账款224.21万元。
	广州市大星河化工有限公司	广州市白云区	季戊四醇	8	4,596.07	先货后款,信用期限30天,截止年末预收账款286.60万元。
	Asahi Trading Co.,Ltd.	日本东京	季戊四醇	7	3,744.79	先货后款,信用期限30天,截止年末应收账款197.13万元,在授信账期30天内。
	江苏开磷瑞阳化工股份有限公司	江苏省溧阳市	三羟甲基丙烷、季戊四醇	10	2,957.14	先货后款,信用期限30天,截止年末款项结清。
	江苏极易新材料有限公司	江苏省徐州市	季戊四醇	6	2,630.87	先货后款,信用期限30天,截止年末应收账款117.62万元,在授信账期30天内。
	小计				18,771.19	
食用酒精及副产品业务	天津蓟润酒业有限公司	天津市蓟县	酒精	8	6,691.17	先款后货,无信用期限,截止年末预收账款17.87万元。
	唐山润丰伟业商贸有限公司	河北省唐山市	酒精	2	3,172.40	先款后货,无信用期限,截止年末预收账款0.65万元。
	天津市鑫海巨峰商贸有限公司	天津市宁河区	酒精	7	2,687.26	先款后货,无信用期限,截止年末款项结清。
	巴彦淖尔市金聚源酒业有限责任公司	内蒙古自治区巴彦淖尔市	酒精	10	2,347.77	先款后货,无信用期限,截止年末预收账款7.59万元。
	辽源市京北鑫阳商贸有限公司	辽源市龙山区	酒精	2	2,292.40	先款后货,无信用期限,截止年末预收账款7.85万元。
	小计				17,191.00	
	合计				35,962.19	

2023年前五大供应商(分业务)

业务类别	供应商名称	所处地区	产品名称	合作年限	采购金额(万元)	应付情况
多元醇业务	赤峰博元科技有限公司	内蒙古自治区赤峰市	甲醇	6	7,939.99	先款后货,截止年末预付账款122.64万元,合同签订日期为2023年12月5日。
	淄博沃航工贸有限公司	山东省淄博市	正丁醛	2	5,367.13	先款后货,截止年末预付账款157.73万元,合同签订日期为2023年12月21日。
	航锦锦西氯碱化工有限公司	辽宁省葫芦岛市	液碱	6	4,094.03	先货后款,截止年末应付账款21.52万元,合同签订日期为2023年12月19日。
	新能(天津)能源有限公司	天津市武清开发区	甲醇	6	2,405.17	先款后货,截止年末预付账款209.02万元,合同签订日期为2023年12月19日。
	鄂尔多斯市昊华国泰化工有限公司	内蒙古自治区鄂尔多斯市	甲醇	6	2,302.68	先款后货,截止年末预付账款1.3万元。
	小计				22,109.00	
食用酒精及副产品业务	阜新万生商贸有限公司	辽宁省阜新市	玉米	2	17,488.33	先货后款,截止年末应付账款341.08万元,合同签订日期为2023年12月19日。
	赤峰众旺粮食贸易有限公司	内蒙古自治区赤峰市	玉米	2	12,689.62	先货后款,截止年末应付账款589.34万元,合同签订日期为2023年12月6日。
	赤峰元宝山区国储粮食储备有限责任公司	内蒙古自治区赤峰市	玉米	4	9,550.92	先款后货,截止年末款项结清。
	内蒙古伊品生物科技有限公司	内蒙古自治区赤峰市	玉米	4	3,564.35	先货后款,截止年末应付账款130.16万元,合同签订日期为2023年10月10日。
	赤峰卓成粮贸有限公司	内蒙古自治区赤峰市	玉米	4	3,120.38	先货后款,截止年末应付账款9.91万元,合同签订日期为2023年11月13日。
	小计				46,413.60	
	合计				68,522.60	

经公司自查,公司及控股股东与前五名供应商、前五名客户及其最终销售客户之间不存在关联关系及其他业务往来;公司前五名供应商与前五名客户之间也不存在关联关系及其他业务往来。

问题2、关于商誉减值。2023年三季报显示商誉账面余额2.1亿元,占净资产比重达223.47%。业绩预告显示,公司对商誉进行了初步减值测试,拟对全资子公司赤峰瑞阳计提商誉减值准备,对公司2023年归属于母公司所有者的净利润影响金额约为-2,000万元至-3,000万元,系公司收购赤峰瑞阳以来首次计提商誉减值准备。请公司:(1)补充披露商誉所在资产组或资产组组合的相关信息,以及商誉减值测试过程、关键参数、主要假设、选取依据,并就相关参数与2022年减值测试时的选取情况,说明是否存在差异及差异原因;(2)说明报告期内实际经营业绩与以前年度盈利预测是否存在差异。如有,请说明原因,并说明公司各年盈利预测数据是否合理;(3)结合公司重要子公司业绩大幅下滑所反映的自身经营情况和行业发展变化,说明报告期内商誉减值计提是否存在不及时、不充分的情况;(4)补充披露2023年年末净资产情况,并说明商誉减值对公司财务数据的具体影响。

公司回复:

(1)补充披露商誉所在资产组或资产组组合的相关信息,以及商誉减值测试过程、关键参数、主要假设、选取依据,并就相关参数与2022年减值测试时的选取情况,说明是否存在差异及差异原因。

一、赤峰瑞阳2023年商誉所在资产组情况、商誉减值测试具体过程

(一)资产组组合的认定标准、依据

根据企业会计准则等相关规定对资产组或资产组组合进行认定,与商誉减值测试相关的资产组或资产组组合,应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。

赤峰瑞阳管理层经与审计师、评估师共同讨论,在充分考虑资产组组合产生现金流入的独立性的基础上,考虑企业管理层对生产经营活动的管理方式和对资产的持续使用的决策方式等因素,充分辨识并认定赤峰瑞阳与商誉减值测试相关的资产组组合。经认定,本次资产组组合为商誉、商誉相关资产组组合。其中,商誉是完全商誉,既包括归属于母公司股东权益的商誉,也包括归属于少数股东权益的商誉;商誉相关资产组组合的账面价值与企业合并报表口径保持一致,不包括与商誉无关的不应纳入资产组组合的单独资产和负债。

2023年商誉减值测试与公司自2019年收购赤峰瑞阳以来商誉减值测试中涉及的资产组组合的认定标准、依据保持不变。

2023年12月31日,与商誉减值测试相关包含商誉的资产组组合资产总额为71,933.40万元,具体构成如下:

金额单位:人民币万元

项目	账面价值
固定资产	43,624.55
在建工程	572.46
无形资产	6,726.56
长期待摊费用	2.15
使用权资产	6.02
长期资产 小计	50,931.74
归属于母公司股东权益的商誉	21,001.66
归属于少数股东权益的商誉	–
100%商誉 小计	21,001.66
合计	71,933.40

(二)赤峰瑞阳2023年商誉减值测试计算过程

① 2023年商誉减值测试计算表

金额单位:人民币万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
一、营业收入	116,362.56	117,585.04	119,824.68	119,824.68	119,824.68	119,824.68
主营业务收入	115,533.60	116,756.08	118,995.72	118,995.72	118,995.72	118,995.72
其他业务收入	828.96	828.96	828.96	828.96	828.96	828.96
二、营业成本	105,235.81	102,737.53	102,257.36	102,257.36	102,257.36	102,257.36
主营业务成本	105,235.81	102,737.53	102,257.36	102,257.36	102,257.36	102,257.36
其他业务成本	–	–	–	–	–	–
税金及附加	596.89	786.10	832.43	832.43	832.43	832.43
营业费用	1,261.36	1,273.60	1,287.85	1,287.85	1,287.85	1,287.85
管理费用	3,383.48	3,480.91	3,497.73	3,497.73	3,497.73	3,497.73
财务费用	706.19	706.19	706.19	706.19	706.19	706.19
三、营业利润	5,178.82	8,600.71	11,243.12	11,243.12	11,243.12	11,243.12
四、利润总额	5,178.82	8,600.71	11,243.12	11,243.12	11,243.12	11,243.12
减:所得税费用	1,029.01	1,884.48	2,545.08	2,545.08	2,545.08	2,545.08
五、净利润	4,149.82	6,716.24	8,698.04	8,698.04	8,698.04	8,698.04
六、息税前利润	5,866.35	9,288.24	11,930.65	11,930.65	11,930.65	11,930.65
加:折旧及摊销	7,810.39	7,804.37	7,804.37	7,804.37	7,804.37	7,804.37
减:资本性支出	8,677.82	7,804.37	7,804.37	7,804.37	7,804.37	7,804.37
减:营运资金变动	2,100.29	-556.12	-6.44	–	–	–
七、营业净现金流量	2,898.63	9,844.37	11,937.09	11,930.65	11,930.65	11,930.65
八、折现率	11.43%	11.43%	11.43%	11.43%	11.43%	11.43%
九、折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
十、折现系数	0.95	0.85	0.76	0.68	0.61	5.38
十一、各期现值	2,745.95	8,369.21	9,107.38	8,168.77	7,330.86	64,136.97
十二、现值合计	99,859.13					
减:期初营运资金	30,013.36					
十三、商誉资产组可收回金额	69,845.77					

注:上表中,营业净现金流量在2024年、2025年、2026年逐年增加,增加的主要原因是由于毛利率、资本性支出、营运资金以及期间费用的变化影响所致。具体分析如下:

2025年营业净现金流量为9,844.37万元,较2024年的2,898.63万元增加6,945.73万元,原因主要包括以下四点:一是毛利率有所回升使得企业利润增加引起营业净现金流量较上年增加3,720.77万元,二是资金周转率加快使得营运资金追加减少引起营业净现金流量较上年增加2,656.41万元,三是资本性支出减少引起营业净现金流量较上年增加873.54万元,四是其他各类期间费用等增加引起营业净现金流量较上年减少304.90万元。

2026年营业净现金流量为11,937.09万元,较2025年增加2,092.73万元,原因主要包括以下两点:一是毛利率逐步回升使得企业利润增加导致引起营业净现金流量较上年增加2,719.80万元,二是其他各类期间费用和营运资金追加增加引起营业净现金流量较上年减少627.07万元。

② 具体指标选取情况、选取依据及合理性

A. 预测期和永续期

因赤峰瑞阳2023年商誉减值测试评估中的委估资产组中的核心资产为商誉,商誉没有确定的经济寿命年限,故评估选用的收益期为无限期。本次采用分段法对资产组组合的收益进行预测,即将未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益,其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的情况,预测期取5年,之后为永续期。

2022年度商誉减值测试中涉及的预测期和永续期取定标准相同。

B. 收入及收入增长率

赤峰瑞阳的主要收入为工业季戊四醇、单季戊四醇、双季戊四醇、乙醇、甲醛、DDGS饲料、液体二氧化碳、三羟甲基丙烷、双三羟甲基丙烷和相应的副产品销售收入,另外结合市场情况,存在部分玉米销售收入和副产品销售收入。

近六年收入及收入增长率见下表:

金额单位:人民币万元

年份	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
业务收入	109,353.34	113,048.36	107,874.64	143,913.66	137,096.08	121,406.87
增长率	21.57%	3.38%	-4.58%	33.41%	-4.74%	-11.44%

公司所生产的主要产品被广泛应用于醇酸树脂、合成高级润滑油、UV光固化单体、固化剂、钛白粉、烈性酒、消毒酒精、无水乙醇等多方面。公司所处行业的发展不会因下游单一行业的变化而产生重大不利影响,但是受宏观经济的影响可能会随着社会整体经济状况的变化而产生一定的波动,从而显示出与经济发展周期相关的周期性。

2021年公司收入存在较大增长,主要为产品市场接受度较好,市场需求增加,产品价格上升,引起收入增加较大。2022年收入略有下降,2023年收入受外部环境影响,需求疲软,导致价格出现一定程度下滑,引起2023年收入下降。近年来,全球各个工业发达国家都积极调整化工产业结构升级战略,"多元化"及"精细化"成为了产业调整的新方向,精细化工产品成为传统化工产业结构升级调整的重点。随着我国经济继续稳定增长、工业化及信息化进程不断深入、产业结构持续调整升级,国家对精细化工行业的发展高度重视,化学原料和化学制品制造业仍具有较大的发展潜力和广阔空间。

赤峰瑞阳2020年被评为国家级绿色工厂,2021年被评为自治区级知识产权优势企业、2022年被评为"专精特新"中小企业,2023年被评为自治区科技领军企业、国家级专精特新"小巨人"企业。拥有自治区级企业技术中心、自治区多元醇工程技术研究中心、自治区科技成果转移转化示范基地、自治区多元醇化工新材料企业重点实验室、赤峰市重点实验室等多个自治区、赤峰市级研发创新平台。

公司季戊四醇装置年生产能力4.3万吨,在国内居行业第二,具有明显的产能规模优势。公司在国内率先开发了单、双、三季戊四醇联产工艺技术,具有明显的技术优势。公司生产的高端季戊四醇系列产品因技术门槛较高,国内只有少数几家企业掌握,在市场竞争中处于优势地位。

根据公司过往业务收入变化情况分析,公司应对市场波动能力较强,结合2023年年末及2024年年初情况,管理层预计虽然2024年部分产品价格仍将低位运行,从而导致公司收入有所下滑,但考虑目前季戊四醇等产品价格属于历史性低点,未来将逐步回归历史平均水平,销售数据有望回升向好,2025年、2026年微幅增长后逐步恢复至以往年度平均水平并在以后保持稳定。2024年及以后年度收入预测情况见下表:

金额单位:人民币万元

年份	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
业务收入	116,362.56	117,585.04	119,824.68	119,824.68	119,824.68	119,824.68
增长率	-4.15%	1.05%	1.90%	–	–	–

C. 毛利率

历史前六年度毛利率水平见下表:

年份	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
毛利率	23.22%	21.17%	17.05%	17.32%	11.61%	2.62%

赤峰瑞阳2018年至2021年毛利率均维持在17.05%至23.22%之间,2022年毛利率有所下降,主要原因是产品价格下降,部分主要原材料玉米、煤炭等价格居高不下,导致毛利率降低。2023年,主要产品价格下滑、原材料玉米价格居高不下,导致成本上升,毛利率大幅下降。2024年初,玉米已下降到2021年水平,煤炭已取得长期协议煤炭采购合同,吨煤价格约低于市场价格200元左右,原材料价格的下降,预计将导致2024年毛利率有所上升,但基于谨慎原则,预计毛利率仍低于2022年水平,保持在9%左右。考虑化工行业属于周期性行业,随着产品价格走出低谷,预计毛利率会逐渐回升,维持在14%左右,整体仍远低于2018年至2021年的毛利率水平。

2024年及以后年度主营业务收入毛利率水平见下表:

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年及永续期
毛利率	8.91%	12.01%	14.07%	14.07%	14.07%

D.费用率

参照公司历史盈利水平和运营效率,分析历史成本费用构成,按前3年销售费用率和管理费用率水平进行分析后,考虑剔除部分不合理因素的影响后进行预测。

评估师在进行必要的分析后采用了企业管理层的预测。

E.折现率的确定

a、无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率通常可以参考政府发行的长期国债到期收益率来确定,本次采用到期时间大于10年的长期国债平均到期收益率确定无风险报酬率为3.52%。

b、市场风险溢价MRP的确定

本次市场风险溢价取股权投资风险收益率MRP,即投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。我们根据下列方式计算中国股市风险收益率:首先选用上证综指和深圳成指作为衡量中国股市波动变化的指数,根据中国股市发展的实际情况,确定估算的时间区间为1994年至2023年,采用上证综指和深圳成指每年年末的指数(数据来源于Wind资讯),采用5年几何平均值计算得出沪市和深市的市场风险报酬率,采用算术平均计算得到股票市场的市场风险报酬率为9.36%,扣除无风险收益后MRP=5.84%作为本次市场风险溢价。

c、权益的系统风险系数β

β被认为是衡量公司相对风险的指标。我们选取了沪深化学原料及化学制品制造业上市公司与委估公司相近的225家上市公司作为可比公司,查阅取得每家可比公司在距评估基准日60个期间的采用月指标计算归集的相对与沪深两市(采用沪深300指数)的风险系数β,并剔除每家可比公司的财务杠杆后β系数计算其平均值作为产权持有单位的剔除财务杠杆后的β系数。

根据产权持有单位的财务结构进行调整,确定适用于产权持有单位的β系数为0.7387。

计算公式为:

$\beta_l = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_u$

其中:β_l:有财务杠杆的Beta;

β_u:无财务杠杆的Beta;

D:有息债务市值

E:权益市值

D/E:产权持有单位的资本结构

T:所得税率。

在确定产权持有单位目标资本结构时我们参考了以下两个指标:

● 一是同行业上市公司的资本结构平均值;

● 二是产权持有单位自身账面价值计算的资本结构。

最后综合上述两项指标确定产权持有单位目标资本结构。

经查阅Wind资讯网,沪深化学原料及化学制品制造业上市公司与委估公司相近的上市公司的资本结构平均值27.76%。一般认为,上市公司资本结构是行业内最优资本结构,企业在发展过程中,资本结构的调整会接近于行业最优资本结构,故未来采用上市公司资本结构作为企业的资本结构。

T:所得税率:2021年12月,赤峰瑞阳被内蒙古自治区科学技术厅、内蒙古自治区财政厅、国家税务总局内蒙古自治区税务局确定为高新技术企业,获得编号为GR202115000239的高新技术企业证书,有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《国家税务总局关于印发〈税收减免管理办法〉(试行)的通知》的规定,赤峰瑞阳从2021年至2023年享受企业所得税15%税率的税收优惠政策,目前最新高新证书尚在申请中,本次基于谨慎性考虑,2024年及以后年度按25%所得税税率计算。

则根据上述计算公式得出风险系数Beta值

β_l=0.8925(T=25%)

d、企业特定风险调整系数Rc的确定

综合考虑企业所处经营阶段、历史经营状况、主要产品所处发展阶段、企业经营业务、产品和地区的分布、公司内部管理及控制机制、管理人员的经验和资历、对主要客户及供应商的依赖等因素,以及企业目前所处的生产经营情况经过综合考虑,本次企业特定风险调整系数Rc综合取值为1.5%。

e、权益资本成本Ke的确定

根据上述确定的参数,则权益资本成本计算如下:

$Ke = Rf + \beta \times MRP + Rc$

Ke = 10.23% (T=25%)

债务资本成本Kd

在评估基准日,企业的付息债务为短期借款和长期应付款,债务成本与LPR=3.45%差异较大,按照相关规定,本次按LPR=Kd=3.45%计算。

加权平均资本成本(WACC)

将上述各值分别代入即有:

WACC=8.57% (T=25%)

折现率(税前)

r=WACC/(1-T)= 11.43% (T=25%)

综上,根据当年宏观经济政策、行业发展趋势、企业实际经营状况等影响因素,对企业未来经营状况进行判断及规划,对收入、收入增长率、毛利率、费用率、折现率等重点指标进行预测和测算,是合理的。

二、赤峰瑞阳2022年商誉所在资产组情况、商誉减值测试具体过程

(一)资产组组合

2022年12月31日,与商誉减值测试相关包含商誉的资产组组合资产总额为78,115.38万元,具体构成如下:

金额单位:人民币万元

项目	账面价值
固定资产	49,619.15
在建工程	462.26
无形资产	7,017.46
长期待摊费用	2.81
使用权资产	12.04
长期资产 小计	57,113.72
归属于母公司股东权益的商誉	21,001.66
归属于少数股东权益的商誉	–
100%商誉 小计	21,001.66
合计	78,115.38

(二)赤峰瑞阳2022年商誉减值测试计算过程

① 2022年商誉减值测试计算表

金额单位:人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续期
一、营业收入	140,661.70	127,560.78	127,560.78	127,560.78	127,560.78	127,560.78
主营业务收入	136,089.33	126,910.78	126,910.78	126,910.78	126,910.78	126,910.78
其他业务收入	4,572.37	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
二、营业成本	126,621.21	110,728.17	107,893.40	107,410.62	107,468.78	107,468.78
主营业务成本	123,314.43	110,728.17	107,893.40	107,410.62	107,468.78	107,468.78
其他业务成本	3,306.77	–	–	–	–	–
税金及附加	662.41	791.98	829.73	836.91	837.07	837.07
营业费用	1,426.87	1,417.23	1,429.24	1,441.38	1,453.64	1,453.64
管理费用	4,542.30	4,541.20	4,560.74	4,580.53	4,600.52	4,600.52
财务费用	1,146.96	1,146.96	1,146.96	1,146.96	1,146.96	1,146.96
其他收益	1,142.00					
三、营业利润	7,403.95	8,935.24	11,700.71	12,144.38	12,053.82	12,053.82
四、利润总额	7,403.95	8,935.24	11,700.71	12,144.38	12,053.82	12,053.82
减:所得税费用	846.44	1,793.56	2,484.93	2,595.85	2,573.20	2,573.20
五、净利润	6,557.51	7,141.68	9,215.79	9,548.54	9,480.61	9,480.61
加:利息支出	1,131.96	1,131.96	1,131.96	1,131.96	1,131.96	1,131.96
所得税费用	846.44	1,793.56	2,484.93	2,595.85	2,573.20	2,573.20
六、息税前利润	8,535.91	10,067.20	12,832.67	13,276.34	13,185.77	13,185.77
加:折旧及摊销	7,591.64	7,591.64	7,585.62	7,585.62	7,585.62	7,585.62
减:资本性支出	7,585.62	7,585.62	7,585.62	7,585.62	7,585.62	7,585.62
减:营运资金变动	3,564.78	-4,543.06	-688.81	-115.69	16.26	–
七、营业净现金流量	4,977.15	14,616.28	13,521.48	13,392.03	13,169.52	13,185.77
八、折现率	10.47%	11.69%	11.69%	11.69%	11.69%	11.69%
九、折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
十、折现系数	0.95	0.86	0.77	0.69	0.61	5.26
十一、各期现值	4,735.44	12,519.73	10,370.00	9,195.97	8,096.87	69,365.03
十二、现值合计	114,283.04					
减:期初营运资金	34,564.83					
十三、商誉资产组可收回金额	79,718.21					

② 具体指标选取情况、选取依据及合理性

A. 预测期和永续期

2022年度商誉减值测试中涉及的预测期和永续期取定标准与2023年相同。

B. 收入及收入增长率

近六年收入及收入增长率见下表:

金额单位:人民币万元

年份	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
业务收入	89,953.98	109,353.34	113,048.36	107,874.64	143,913.66	137,096.08
增长率	49.79%	21.57%	3.38%	-4.58%	33.41%	-4.74%

赤峰瑞阳作为化工企业,收入呈现周期性波动的特点。2020年存在小幅下滑,2021年收入存在较大增长,主要为产品市场接受度较好,市场需求增加,产品价格上升,引起收入增加较大。2022年收入略有下降,结合目前销售情况,受东北地区酒精产能不及预期,酒精和饲料销售旺盛,市场需求向好,2023年企业产品细类中酒精及饲料销售增加,带动2023年整体收入较2022年上涨,因化工行业属于强周期性行业,为消除周期性影响,针对2024年及以后年度,销售数据逐步回归历史中位水平,故预计2024年收入较2023年有所下滑,并在以后年度保持稳定。

2023年及以后年度收入预测情况见下表:

金额单位:人民币万元

年份	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续期
业务收入	140,661.70	127,560.78	127,560.78	127,560.78	127,560.78	127,560.78
增长率	2.60%	-9.31%	–	–	–	–

C. 毛利率

历史前六年度毛利率水平见下表:

年份	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
毛利率	23.95%	23.22%	21.17%	17.05%	17.32%	11.61%

赤峰瑞阳2017年至2021年毛利率均维持在17.05%至23.95%之间,2022年毛利率有所下降,主要原因是产品价格下降,部分主要原材料玉米、煤炭等价格居高不下,导致毛利率降低。2023年年初受春季和市场消费低迷等的影响,一季度盈利能力不佳,目前市场消费仍属于恢复期,管理层预计2023年下半年化工品市场才能逐步恢复正常,目前玉米价格开始逐步回落,但价格变化不大,整体原材料的价格较高导致2023年毛利水平依然较低,化工行业属于强周期性行业,2024年及以后年度考虑原材料价格及产品销售价格逐步回归历史平均水平,毛利逐步回归正常水平,基于谨慎原则,预测稳定期毛利仍远低于2017和2021年水平。

2023年及以后年度主营业务收入毛利率水平见下表:

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及永续期
毛利率	9.39%	12.75%	14.98%	15.37%	15.32%

D.费用率

参照公司历史盈利水平和运营效率,分析历史成本费用构成,按前3年销售费用率和管理费用率水平进行分析后,考虑剔除部分不合理因素的影响后进行预测。

评估师在进行必要的分析后采用了企业管理层的预测。

E.折现率的确定

a、无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率通常可以参考政府发行的长期国债到期收益率来确定,本次采用到期时间大于10年的长期国债平均到期收益率确定无风险报酬率为3.68%。

b、市场风险溢价MRP的确定

本次市场风险溢价取股权投资风险收益率MRP,即投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。我们根据下列方式计算中国股市风险收益率:首先选用上证综指和深圳成指作为衡量中国股市波动变化的指数,根据中国股市发展的实际情况,确定估算的时间区间为1993年至2022年,采用上证综指和深圳成指每年年末的指数(数据来源于Wind资讯),采用5年几何平均值计算得出沪市和深市的市场风险报酬率,采用算术平均计算得到股票市场的市场风险报酬率为9.06%,扣除无风险收益后MRP=5.38%作为本次市场风险溢价。

c、权益的系统风险系数β

β被认为是衡量公司相对风险的指标。我们选取了沪深化学原料及化学制品制造业上市公司与委估公司相近的217家上市公司作为可比公司,查阅取得每家可比公司在距评估基准日60个期间的采用月指标计算归集的相对与沪深两市(采用沪深300指数)的风险系数β,并剔除每家可比公司的财务杠杆后β系数计算其平均值作为产权持有单位的剔除财务杠杆后的β系数。

根据产权持有单位的财务结构进行调整,确定适用于产权持有单位的β系数为0.7766。

计算公式为:

$\beta_l = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_u$

其中:β_l:有财务杠杆的Beta;

β_u:无财务杠杆的Beta;

D:有息债务市值

E:权益市值

D/E:产权持有单位的资本结构

T:所得税率。

在确定产权持有单位目标资本结构时我们参考了以下两个指标:

● 一是同行业上市公司的资本结构平均值;

● 二是产权持有单位自身账面价值计算的资本结构。

最后综合上述两项指标确定产权持有单位目标资本结构。

经查阅Wind资讯网,沪深化学原料及化学制品制造业上市公司与委估公司相近的上市公司的资本结构平均值20.49%。一般认为,上市公司资本结构是行业内最优资本结构,企业在发展过程中,资本结构的调整会接近于行业最优资本结构,故未来采用上市公司资本结构作为企业的资本结构。

T:所得税率:2021年12月,赤峰瑞阳被内蒙古自治区科学技术厅、内蒙古自治区财政厅、国家税务总局内蒙古自治区税务局确定为高新技术企业,获得编号为GR202115000239的高新技术企业证书,有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《国家税务总局关于印发〈税收减免管理办法〉(试行)的通知》的规定,赤峰瑞阳从2021年至2023年享受企业所得税15%税率的税收优惠政策,故2023年所得税率为15%,2024年及以后年度按25%所得税税率计。

则根据上述计算公式得出风险系数Beta值

β_l=0.8960(T=25%)和0.9119(T=15%)

d、企业特定风险调整系数Rc的确定

综合考虑企业所处经营阶段、历史经营状况、主要产品所处发展阶段、企业经营业务、产品和地区的分布、公司内部管理及控制机制、管理人员的经验和资历、对主要客户及供应商的依赖等因素,以及企业目前所处的生产经营情况经过综合考虑,本次企业特定风险调整系数Rc综合取值为1.5%。

e、权益资本成本Ke的确定

根据上述确定的参数,则权益资本成本计算如下:

$Ke = Rf + \beta \times MRP + Rc$

Ke = 10.00% (T=25%)和10.09% (T=15%)

债务资本成本Kd

在评估基准日,企业的付息债务为短期借款和长期应付款,债务成本与LPR=3.65%差异较大,按照相关规定,本次按LPR=Kd=3.65%计算。

加权平均资本成本(WACC)

将上述各值分别代入即有:

WACC=8.77% (T=25%)和8.90% (T=15%)

折现率(税前)

r=WACC/(1-T)= 11.69% (T=25%)和10.47% (T=15%)

综上,根据当年宏观经济政策、行业发展趋势、企业实际经营状况等影响因素,对企业未来经营状况进行判断及规划,对收入、收入增长率、毛利率、费用率、折现率等重点指标进行预测和测算,是合理的。

三、2023年减值测试时相关参数与2022年减值测试时的选取情况分析

(一)2023年减值测试与2022年减值测试收入、利润分析

2023年减值测试营业收入、毛利率、净利润及营业净现金流量情况:

金额单位:人民币万元

项目	历史数据				预测数据			
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及永续期
营业收入	107,874.64	143,913.66	137,096.08	121,406.87	116,362.56	117,585.04	119,824.68	119,824.68
毛利率	17.05%	17.32%	11.61%	2.62%	8.91%	12.01%	14.07%	14.07%
净利润	8,224.24	14,191.49	8,973.63	-610.61	4,149.82	6,716.24	8,698.04	8,698.04
营业净现金流量	12,422.52	21,893.04	13,458.58	5,441.90	2,898.63	9,844.37	11,937.09	11,930.65

2022年减值测试营业收入、毛利率、净利润及营业净现金流量情况:

金额单位:人民币万元

项目	历史数据			预测数据				
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及永续期
营业收入	107,874.64	143,913.66	137,096.08	140,661.70	127,560.78	127,560.78	127,560.78	127,560.78
毛利率	17.05%	17.32%	11.61%	9.39%	12.75%	14.98%	15.37%	15.32%
净利润	8,224.24	14,191.49	8,973.63	6,557.51	7,141.68	9,215.79	9,548.54	9,480.61
营业净现金流量	12,422.52	21,893.04	13,458.58	4,977.15	14,616.28	13,521.48	13,392.03	13,169.52

从上述表格可以看出,2023年收入、净利润均不及预期,管理层在2023年减值测试预测时调低了对未来的预期,较2022年减值测试预测时的相关盈利指标更为谨慎。

(二)折现率对比情况

项目	2023年	2022年	
税率	所得税率25%	所得税率25%	所得税率15%
折现率(调整为税前口径)	11.43%	11.69%	10.47%
折现率即加权平均资本成本	8.57%	8.77%	8.90%
权益资本成本	10.23%	10.00%	10.09%
无风险报酬率	3.52%	3.68%	3.68%
无财务杠杆的Beta	0.7387	0.7766	0.7766
有财务杠杆的Beta	0.8925	0.8960	0.9119
所得税税率	25%	25%	15%
市场风险溢价	5.84%	5.38%	5.38%
企业特定风险调整系数	1.50%	1.50%	1.50%
目标企业资本结构	27.76%	20.49%	20.49%
债务资本成本	3.45%	3.65%	3.65%

从上表对比来看,2023年减值测试折现率和2022年减值测试折现率不存在重大差异。

综上,从收入、毛利率、净利润、营业净现金流量以及折现率等相关参数来看,由于2023年实际完成数据不及2022年减值测试时的预测数据,故管理层在2023年减值测试时调低了对未来的预期,调低了未来预测的收入、毛利率、净利润、营业净现金流量,即在2023年减值测试预测未来相关指标时整体略低于2022年减值测试指标;对于折现率情况,2023年减值测试折现率根据2023年相关统计数据进行了更新,在关键参数选取上延续2022年水平,两年减值测试关键参数选取不存在重大差异。

(2)说明报告期内实际经营业绩与以前年度盈利预测是否存在差异。如有,请说明原因,并说明公司各年盈利预测数据是否合理。

①报告期内减值测试所在资产组实际经营业绩与2022年度盈利预测差异情况见下表:

金额单位:人民币万元

项目	2023年			
	实际数据	预测数据	差异额	完成率
营业收入	121,406.87	140,661.70	19,254.83	86.31%
营业成本	116,854.31	126,621.21	9,766.90	92.29%
销售费用	1,259.39	1,426.87	167.48	88.26%
管理费用	3,661.81	4,542.30	880.50	80.62%
财务费用	437.46	1,146.96	709.50	38.14%
营业利润	-696.69	7,403.95	8,100.64	-9.41%
利润总额	-713.42	7,403.95	8,117.37	-9.64%
净利润	-610.61	6,557.51	7,168.11	-9.31%

备注:预测数据为2022年减值测试时对2023年的预测值。

通过上表可看出,在2023年,营业收入完成率86.31%,净利润完成率-9.31%,营业收入、净利润等实际数据与上一年商誉测试时预测数据有较大差异,主要是受宏观经济、市场环境及多元醇行业供需变化影响,销售价格不及预期,导致2023年营业收入完成率不及当年预期,管理层根据实际情况对未来进行预测,在2023年减值测试预测时,管理层下调了相关预期,2023年度商誉出现减值迹象,存在一定减值是合理的。

②2022年减值测试所在资产组实际经营业绩与2021年度盈利预测差异情况见下表:

金额单位:人民币万元

项目	2022年			
	实际数据	预测数据	差异额	完成率
营业收入	137,096.08	131,185.17	5,910.91	104.51%
营业成本	120,024.88	109,947.86	10,077.02	109.17%
销售费用	1,431.11	4,971.24	-3540.13	28.79%
管理费用	4,430.46	4,328.59	101.86	102.35%
财务费用	549.80	1,396.35	-846.55	39.37%
营业利润	10,158.23	9,739.97	418.26	104.29%
利润总额	10,288.23	9,739.97	548.26	105.63%
净利润	8,973.63	8,532.05	441.58	105.18%

备注:预测数据为2021年减值测试时对2022年的预测值。

通过上表可看出,在2022年,营业收入完成率104.51%,净利润完成率105.18%,营业收入、净利润等实际数据与上一年商誉测试时预测数据差异不大,并已全额实现,部分费用如销售费用完成不及预期主要为费用列示科目审计调整到营业成本科目核算所致。

(3)结合公司重要子公司业绩大幅下滑所反映的自身经营情况和行业发展变化,说明报告期内商誉减值计提是否存在不及时、不充分的情况。

1)2023年商誉减值损失计算表:

金额单位:人民币万元

项目	公式释义	赤峰瑞阳
商誉账面余额	①	21,001.66
商誉减值准备余额	②	
商誉的账面价值	③=①-②	21,001.66
未确认归属于少数股东权益的商誉价值	④	
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值	⑤=④+③	21,001.66
资产组的账面价值	⑥	50,931.74
包含整体商誉的资产组的账面价值	⑦=⑤+⑥	71,933.40
资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额)	⑧	69,845.77
商誉减值损失(大于0时)且大于包含未确认归属少数股东权益的商誉价值	⑨=⑦-⑧	2,087.63
母公司持股比例(%)	⑩	100%
合并账面商誉减值损失	⑪=⑨*⑩	2,087.63

根据《企业会计准则》的规定,上述商誉不作摊销处理,但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。2022年度经测试,商誉未发生减值损失。2023年度经测算,基准日资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额)为69,845.77万元,包含整体商誉的资产组的账面价值为71,933.40万元,可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值(69,845.77万元<71,933.40万元),测算结果表明商誉减值2,087.63万元,商誉出现减值迹象,公司及时计提商誉减值准备,2023年度计提商誉减值准备是及时、充分、合理的,符合会计准则相关规定及谨慎性要求。

(4)补充披露2023年年末净资产情况,并说明商誉减值对公司财务数据的具体影响。

公司预计计提商誉减值约为-2,000万元至-3,000万元。计提商誉减值后,2023年未经审计净利润预计为-11,600万元到-9,100万元,扣非后归母净利润为-12,000万元到-9,500万元。2022年12月31日公司净资产为14,293万元,2023年12月31日公司预计净资产为3,000万元到5,000万元。

问题3:关于更换会计师事务所。2023年12月,公司披露公告称,拟改聘立信会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"立信所")为公司2023年度财务报告及内部控制审计机构,请公司及相关会计师事务所说明:(1)前任审计机构天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"天职所")辞任的具体原因,补充说明前后任会计师沟通工作情况,公司与天职所是否就年报审计工作存在重大分歧;(2)立信所自受聘以来已开展审计工作的具体内容和进展,公司管理层与立信所的历次沟通情况。

公司回复:

(1)前任审计机构天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称"天职所")辞任的具体原因,补充说明前后任会计师沟通工作情况,公司与天职所是否就年报审计工作存在重大分歧。

根据中华人民共和国财政部、国务院国有资产监督管理委员会及中国证券监督管理委员会《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》(财会[2023]4 号文)的相关规定,为保证审计工作的独立性和客观性,结合公司实际经营需要,我公司开展了2023年度年审会计师事务所选聘工作,并根据选聘结果召开了第八届董事会审计委员会第十六次会议、第八届董事会第二十九次会议和2023年第二次临时股东大会,审议通过了《关于变更年度会计师事务所的议案》,选聘立信所为公司2023年度财务报表和内部控制审计机构。天职所已连续2年为公司提供审计工作,在担任公司审计机构期间坚持独立审计原则,切实履行了审计机构应尽职责。公司已就本次变更会计师事务所相关事宜与天职所进行了充分的事前沟通,天职所对此表示无异议。

根据《中国注册会计师审计准则第1153号-前任注册会计师和后任注册会计师的沟通》的相关规定,立信所在接受委托前,经我公司同意,向前任审计机构天职所发送《与前任注册会计师的沟通函》,就公司管理层的正直诚信情况,天职所与我公司管理层在重大会计、审计等问题上存在的意见分歧,天职所向我公司治理层通报的管理层舞弊、违反法律法规行为以及值得关注的内部控制缺陷,以及天职所认为导致我公司变更会计师事务所的原因进行询问。天职所复函明确表示,未发现我公司管理层存在不正直、不诚信的情况,与我公司管理层在重大会计、审计等问题上不存在意见分歧,未发生向我公司治理层通报管理层舞弊、违反法规行为及值得关注的内部控制缺陷,天职所认为我公司变更会计师事务所的原因是我公司实际经营需要。

天职所2021年至2022年连续2年为公司提供审计工作,均出具了无保留意见的《审计报告》和《内部控制审计报告》。天职所未对公司开展过2023年度审计工作,公司不存在已委托前任会计师事务所开展部分审计工作后解聘前任会计师事务所的情况。公司前后任会计师事务所已按规定进行充分沟通。因此我公司与天职所就年报审计工作不存在重大分歧。

(2)立信所自受聘以来已开展审计工作的具体内容和进展,公司管理层与立信所的历次沟通情况。

2023年12月底,立信所审计项目组分为两组,分别进驻公司及子公司赤峰瑞阳现场了解情况,并参与监督年度存货盘点。2024年1月22日立信所正式进场开展审计工作,截至目前开展的具体审计工作包括与公司及子公司赤峰瑞阳的管理层及主要人员现场访谈、提取序时账、查阅凭证及其他原始资料、银行询证、往来询证、抽取样本对客户和供应商进行访谈、实地盘点存货及固定资产等工作,目前尚在进行中。

2023年12月底,立信所审计项目组进驻公司现场了解情况,并与公司管理层沟通对接相关审计事项。2024年1月15日,立信所与公司管理层就审计项目团队和时间安排、各方责任、总体审计策略、关键审计事项、重点关注领域和审计方案等重要事项进行沟通。1月25日,公司管理层及赤峰瑞阳管理层与立信所、北京中天华资产评估有限责任公司分别就商誉减值、资产减值、近几年生产经营等情况在子公司赤峰瑞阳进行了现场沟通。1月31日,立信所就年报审计过程中部分问题与公司管理层交换了意见。

特此公告。

贵州中毅达股份有限公司董事会
2024年2月27日

证券代码:600610 证券简称:中毅达 公告编号:2024-010
证券代码:900906 证券简称:中毅达B

贵州中毅达股份有限公司2024年第二次临时股东大会决议公告

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法律责任。

重要内容提示:

● 本次会议是否有否决议案:无

一、会议召开和出席情况

(一)股东大会召开的时间:2024年2月27日

(二)股东大会召开的地点:内蒙古自治区赤峰市元宝山区赤峰高新技术产业开发区元宝山产业园赤峰瑞阳化工有限公司行政楼四楼会议室

(三)出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况:

1、出席会议的股东和代理人人数	176
其中:A股股东人数	144
境内上市外资股股东人数(B股)	32
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数(股)	52,369,823
其中:A股股东持有股份总数	42,211,498
境内上市外资股股东持有股份总数(B股)	10,158,325
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例(%)	4.8885
其中:A股股东持股占股份总数的比例(%)	3.9403
境内上市外资股股东持股占股份总数的比例(%)	0.9482

(四)表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定,大会主持情况等。

公司本次股东大会的召集和召开程序符合《证券法》、《公司法》、《股东大会规则》和《公司章程》的有关规定,出席会议人员资格合法有效,召集人资格合法有效,表决程序和表决结果合法有效,本次股东大会形成的决议合法有效。

(五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况

1、公司在任董事7人,出席6人,独立董事彭正昌先生因个人原因请假未出席本次会议;

2、公司在任监事3人,出席3人;

3、公司董事会秘书朱新刚出席会议;公司总经理全宏冬、财务总监蔡文浩列席会议。

二、议案审议情况

(一)非累积投票议案

1、议案名称:关于授权董事会全权办理终止本次重大资产重组相关事宜的议案

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	35,432,800	83.9411	6,778,598	16.0586	100	0.0003
B股	446,000	4.3904	9,712,325	95.6096	0	0.0000
普通股合计:	35,878,800	68.5104	16,490,923	31.4893	100	0.0003

(二)涉及重大事项,5%以下股东的表决情况

议案序号	议案名称	同意		反对		弃权	
		票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
1	关于授权董事会全权办理终止本次重大资产重组相关事宜的议案	35,878,800	68.5104	16,490,923	31.4893	100	0.0003

(三)关于议案表决的有关情况说明

1、特别决议议案:1,该议案获得有效表决权股份总数的2/3以上通过;

2、上述议案中对中小投资者单独计票的议案为议案1;

3、上述议案1涉及关联交易,关联股东信达证券-兴业银行-信达兴融4号集合资产管理计划(持有2.6亿股股份,持股比例24.27%)回避表决。

三、律师见证情况

1、本次股东大会见证的律师事务所:北京大成(上海)律师事务所

律师:张奇元、张诗萌

2、律师见证结论意见:

公司2024年第二次临时股东大会的召集、召开程序符合《证券法》、《公司法》、《股东大会规则》等法律法规、其他规范性文件以及《公司章程》的规定,会议召集人及出席会议人员的资格合法有效,会议表决程序、表决结果合法有效,本次股东大会形成的决议合法有效。

特此公告。

贵州中毅达股份有限公司董事会
2024年2月28日

● 上网公告文件

经鉴证的律师事务所主任签字并加盖公章的法律意见书

● 报备文件

经与会董事和记录人签字确认并加盖董事会印章的股东大会决议