证券代码：002468　　证券简称：申通快递　　公告编号：2020-016

申通快递股份有限公司 2020 年第一季度业绩预告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、本期业绩预计情况

1.业绩预告期间：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日。

2.预计的业绩：□亏损 □扭亏为盈 □同向上升 R 同向下降

项 目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降：83.96%-86.43%	盈利：40534.68 万元
	盈利：5500 万元 - 6500 万元	

二、业绩预告预审计情况

本次业绩预告数据未经会计师事务所审计。

三、业绩变动原因说明

受疫情的影响，公司为鼓励网点复工复产而实施面单返利政策与中转优惠政策，从而导致公司第一季度营收及净利润同比出现下降。疫情期间，公司积极履行上市公司社会责任，有序组织开展公益承运项目支援抗疫，同时公司积极响应国家关于防控疫情工作的安排，并做好相关疫情防控措施，科学有序推动复工复产。

四、其他相关说明

本次业绩预告数据是公司财务部门初步测算的预计数据，具体数据将在公司 2020 年第一季度报告中详细披露，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

申通快递股份有限公司董事会
2020 年 4 月 15 日

证券代码：002793　　证券简称：东音股份　　公告编号：2020-030

浙江东音泵业股份有限公司 2020 年第一季度业绩预告

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、本期业绩预计情况

1.业绩预告期间：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日

2.预计的业绩：□亏损 □扭亏为盈 √同向上升 □同向下降

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期增长：485% - 588%	盈利：1,821.08 万元
	盈利：10,656 万元 - 12,537 万元	

二、业绩预告预审计情况

本业绩预告未经会计师事务所审计。

三、业绩变动原因说明

浙江东音泵业股份有限公司（以下简称“公司”）此次业绩变动的原因主要系公司 2019 年底完成了重大资产重组。本次重组前，上市公司专业从事井用潜水泵、小型潜水泵、陆上泵的研发、生产和销售，核心产品为井用潜水泵。本次重大资产重组交易完成后，上市公司转型进入医药制造行业，主营业务为医药产品的研发、生产和销售。业务转型后，公司盈利能力得到显著提高，2020 年第一季度业绩较上年同期（重组前）大幅上升。

四、其他相关说明

本次业绩预告是公司财务部的初步测算结果，具体财务数据将在公司 2020 年第一季度报告中详细披露。公司将严格依照有关法律法规的规定和要求，及时做好信息披露工作，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

特此公告。

浙江东音泵业股份有限公司董事会
2020 年 4 月 15 日

证券代码：002161　　证券简称：远望谷　　公告编号：2020-037

深圳市远望谷信息技术股份有限公司 2020 年第一季度业绩预告

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

一、本期业绩预计情况

1.业绩预告期间：2020 年 1 月 1 日 ~2020 年 3 月 31 日

2.预计的业绩：R 亏损 □扭亏为盈 □同向上升 □同向下降

项 目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	亏损：12,000 万元 ~ 16,000 万元	盈利：5,166.22 万元

二、业绩预告预审计情况

本次业绩预告相关的财务数据未经注册会计师预审计。

三、业绩变动原因说明

1.报告期内，因“新冠肺炎”疫情，公司国内及海外业务均受不同程度影响，业务量较上年同期有所下降。公司全力配合政府要求做好疫情期间的各项防控措施，合理、安全组织员工复工、复产，并积极履行上市公司责任，及时、足额发放在职人员工资。随着 3 月份国内疫情逐步得到控制，公司将在做好疫情防控的前提下，积极采取多种措施保障经营工作的有序开展，极力将疫情对公司的影响降到最低。

2.根据企业会计准则要求，公司对持股的上市公司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”）股权按交易性金融资产采用公允价值计量。报告期内，受证券市场波动的影响，思维列控 2020 年 3 月 31 日的股价较 2019 年 12 月 31 日下跌，导致公司公允价值变动损失金额约 1.26 亿元。

四、其他相关说明

本次业绩预告是公司财务部门初步测算的结果，具体财务数据以公司披露的 2020 年第一季度报告为准。

公司指定信息披露媒体为《证券时报》《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网，公司有关的信息以上述指定信息披露媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

深圳市远望谷信息技术股份有限公司董事会
二〇二〇年四月十五日

证券代码：300598　　证券简称：诚迈科技　　公告编号：2020-026

诚迈科技（南京）股份有限公司 关于 2019 年年报披露的提示性公告

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。

诚迈科技（南京）股份有限公司《2019 年年度报告》及《2019 年年度报告摘要》于 2020 年 4 月 15 日刊登在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn），敬请投资者注意查阅。

特此公告。

诚迈科技（南京）股份有限公司董事会
2020 年 4 月 15 日

证券代码：002940　　证券简称：昂利康　　公告编号：2020-026

浙江昂利康制药股份有限公司 关于公司实际控制人进行股票质押式回购交易的公告

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。

2020 年 4 月 14 日，浙江昂利康制药股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）接到实际控制人吕慧浩先生函告，获悉吕慧浩先生于近日办理了股票质押式回购交易业务，现将有关情况公告如下：

一、股东股份质押的基本情况

1、股东股份被质押基本情况

股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	质押股数（股）	质押开始日期	质押到期日	质权人	本次质押占其所持股份比例	用途
吕慧浩	是	877,200	2020-04-13	2021-11-12	海通证券股份有限公司	25.43%	个人融资
合 计	-	877,200	-	-	-	25.43%	-

2、股东股份累计被质押的情况

截止本公告披露日，吕慧浩先生直接持有本公司股份 3,450,000 股，占公司总股本的 3.83%，本次质押后，吕慧浩先生累计质押其直接持有的本公司股份合计 2,237,200 股，占其直接持有本公司股份总数的 64.85%，占公司总股本的 2.49%。

除上述情形外，不存在持有本公司 5%以上股份的股东所持公司股份处于被质押状态的情形。

3、股东质押的股份是否出现平仓风险

本次实际控制人质押的股份不存在平仓风险，上述质押股份的行为不会导致公司实际控制权发生变更，不会对公司生产经营、公司治理等产生影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

公司股东未来股份变动如达到《证券法》、《上市公司收购管理办法》等规定的相关情形的，将严格遵守相关规定，及时履行信息披露义务。

二、备查文件

1、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券质押及司法冻结明细表；

2、股票质押式回购交易业务协议。

特此公告。

浙江昂利康制药股份有限公司董事会
2020 年 4 月 15 日

证券代码：002125　　证券简称：湘潭电化　　公告编号：2020-027

湘潭电化科技股份有限公司 2020 年第一季度业绩预告

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

一、本期业绩预计情况

1.业绩预告期间：2020 年 1 月 1 日 -2020 年 3 月 31 日

2.预计的业绩：□亏损 □扭亏为盈 □同向上升 √同向下降

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	比上年同期下降：63.97% - 72.29%	盈利：1,804.19 万元
	盈利：500 万元 - 650 万元	

二、业绩预告预审计情况

本次业绩预告未经注册会计师预审计。

三、业绩变动原因说明

公司 2020 年第一季度业绩较上年同期下降主要系受新型冠状病毒肺炎疫情影响，下游客户的复工复产工作正在逐步开展，公司电池材料产品销量较上年同期下降，电池材料营业收入较上年同期减少。

四、其他相关说明

本次业绩预告是公司财务部门的初步估算结果，具体财务数据将在公司 2020 年第一季度报告中详细披露。敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

特此公告。

湘潭电化科技股份有限公司董事会
2020 年 4 月 14 日

证券代码：300436　　证券简称：广生堂　　公告编号：2020036

福建广生堂药业股份有限公司 关于股权激励计划的提示性公告

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。

福建广生堂药业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 4 月 14 日召开第三届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于 < 2020 年股票期权激励计划（草案）> 及其摘要的议案》、《关于 <2020 年股票期权激励计划实施考核管理办法 > 的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理 2020 年股票期权激励计划有关事项的议案》等。公司 2020 年股票期权激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量为 280.00 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额 14,000.00 万股的 2%；本激励计划涉及的激励对象共计 35 人，包括：董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）骨干人员。

本次股权激励计划涉及的议案尚需提交公司股东大会审议，并需经出席股东大会的股东所持有效表决票总数的三分之二以上（含）同意，具体内容将于 2020 年 4 月 15 日披露于巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn），敬请广大投资者注意查阅。

特此公告！

福建广生堂药业股份有限公司董事会
2020 年 4 月 14 日

证券代码：000506　　证券简称：中润资源　　公告编号：2020-005

中润资源投资股份有限公司 关于收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》的公告

本公司及董事会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。

中润资源投资股份有限公司（以下简称“公司”）因历史信息披露问题收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》：因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司立案调查。

在立案调查期间，公司将积极配合中国证券监督管理委员会的调查工作并严格按照监管要求履行信息披露义务。

公司郑重提醒广大投资者，公司信息以公司指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》及巨潮资讯网上刊登的公告为准。

敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

中润资源投资股份有限公司董事会
2020 年 4 月 15 日

（上接 C226 版）

忠旺集团于 2016 年开始发展铝合金模板业务，相较于工业铝挤压业务 0-6 个月的信用账期，对于铝合金模板业务的客户给予 3-6 个月的账期，使得应收账款回款速度有所放缓。同时，随着铝合金模板业务的快速发展，忠旺集团的原材料采购规模也随之扩大。因此，忠旺集团有时需要通过债务融资方式对营运资金进行补充。

同时，随着忠旺集团铝合金模板业务的快速发展，忠旺集团资产规模及收入规模增长较快，各期末有息负债的金额及占资产总额的比例呈相对下降趋势。

总体而言，忠旺集团有息负债规模较资产规模的比例相对稳定且逐渐降低，与资产规模、发展态势及业务特点相适应。

（二）忠旺集团与体量或规模相近企业及同行业可比公司的比较

1、忠旺集团与体量或规模相近企业的资产负债率比较

根据公开信息查询，与忠旺集团总资产规模（600 亿元左右）相近的制造类上市公司相关资产负债情况如下：

单位：万元

证券代码	名称	总资产	负债合计	资产负债率
000050.SZ	深天马 A	6,352,341.13	3,700,531.03	58.25%
002092.SZ	中泰化学	6,404,934.07	4,335,900.88	67.70%
002415.SZ	海康威视	6,434,490.16	2,741,253.48	42.60%
600100.SH	同方股份	6,092,231.17	4,065,944.38	66.74%
600500.SH	中化国际	5,542,710.62	3,154,426.69	56.91%
600699.SH	均胜电子	5,897,278.33	3,987,162.98	67.61%
600893.SH	航发动力	5,871,807.08	2,928,200.50	49.87%
平均数		6,085,113.22	3,559,059.99	58.53%
中位数		6,092,231.17	3,700,531.03	58.25%
忠旺集团(20191031)		6,285,094.50	3,485,833.15	55.46%

注 1：数据来源：Wind 资讯；

注 2：可比公司相应财务数据及比率选定时点为 2019 年 6 月 30 日。

整体而言，所选取的上市公司总资产的平均数为 6,085,113.22 万元，中位数为 6,092,231.17 万元，资产负债率的平均数为 58.53%，中位数为 58.25%。忠旺集团于 2019 年 10 月 31 日的资产负债率为 55.46%，资产负债率水平与上市公司资产负债率的平均数与中位数相比不存在重大差异。

2、忠旺集团与业务相近可比公司的资产负债率比较

报告期内，忠旺集团与同行业可比公司资产负债率比较情况如下：

证券代码	证券简称	资产负债率			
		2019.10.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
002501	*ST 利源	76.44%	67.70%	47.50%	62.24%
600219	南山铝业	23.43%	23.02%	24.72%	21.46%
002540	亚太科技	10.40%	10.37%	6.98%	9.99%
002578	闽发铝业	14.27%	11.73%	12.35%	14.12%
	江西志特	65.82%	60.83%	60.25%	47.17%
可比公司平均		38.07%	34.73%	30.36%	31.00%
可比公司中位数		23.43%	23.02%	24.72%	21.46%
忠旺集团		55.46%	49.47%	55.84%	50.22%

依据上表，相较于同行业可比上市公司平均水平，忠旺集团的资产负债率水平较高，主要系：（1）忠旺集团业务规模较大、与供应商合作关系稳定，采购过程中以票据和信用采购的比例较高，应付票据及应付账款等流动负债金额较高；（2）忠旺集团自 2016 年推出铝合金模板产品以来，该产品已成为忠旺集团的核心产品之一，铝合金模板属于工业铝挤压型材进一步加工后的产品，相比工业铝挤压产品，除去图纸设计环节等前序环节，挤压成型后还需经过锯切、冲孔、钻孔、焊接、打码及分拣包装等环节，生产周期相对较长，使得存货对营运资本的占用量也有所增加。此外，相较于原先的工业铝挤压业务一般 0-6 个月的信用期，铝合金模板市场通行的账期为 3-6 个月，一定程度上降低了应收账款的收回速度，使忠旺集团营运资金需求的缺口有所增加，一定程度上造成了资产负债率的提高。可比公司中，江西志特以经营铝合金模板业务为主，2017 年以来，江西志特各期末的资产负债率均超过 60%。

综上所述，忠旺集团截至近一期末资产负债率水平较高，主要系近年来着力拓展铝合金模板业务及加大资本性投入所致。此外，相较于总资产规模相近制造业上市公司，忠旺集团资产负债率水平不存在重大差异；相较于同行业可比公司，忠旺集团资产负债率水平较高，亦主要系铝合金模板业务的快速发展所致。整体而言，忠旺集团债务融资规模与其发展态势及业务特点相适应。

二、结合标的公司的负债结构、货币资金及现金流情况等，说明后续债务偿还的具体资金安排

（一）标的公司的负债结构情况

报告期各期末，忠旺集团的负债构成情况如下：

单位：万元

负债	2019.10.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	3,197,167.85	91.72%	2,237,559.09	70.81%	2,461,632.34	69.72%	1,135,452.71	46.74%
非流动负债合计	288,665.30	8.28%	922,078.21	29.19%	1,069,312.51	30.28%	1,293,564.30	53.26%
负债合计	3,485,833.15	100.00%	3,159,637.30	100.00%	3,530,944.85	100.00%	2,429,017.01	100.00%

其中，流动负债的具体构成如下：

单位：万元

负债	2019.10.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款及一年内到期的非流动负债	1,272,490.28	39.80%	1,021,893.33	45.67%	875,549.18	35.57%	283,506.95	24.97%
应付票据及应付账款	845,090.48	26.43%	743,333.04	33.22%	1,060,482.25	43.08%	486,248.52	42.82%
合同负债 / 预收账款	57,258.04	1.79%	47,977.77	2.14%	77,639.82	3.15%	14,900.85	1.31%
应付职工薪酬	24,668.96	0.77%	28,590.22	1.28%	33,709.58	1.37%	16,451.02	1.45%
应交税费	22,790.29	0.71%	75,084.71	3.36%	50,227.64	2.04%	48,826.23	4.30%
其他应付款	921,008.38	28.81%	320,680.02	14.33%	364,023.87	14.79%	235,519.14	20.74%
其他流动负债	53,861.42	1.69%	-	-	-	-	50,000.00	4.41%
流动负债合计	3,197,167.85	100.00%	2,237,559.09	100.00%	2,461,632.34	100.00%	1,135,452.71	100.00%

报告期各期末，忠旺集团流动负债主要由融资性应付项目（短期借款及一年内到期的非流动负债）、经营性应付项目（应付票据及应付账款）及其他应付项目（其他应付款）构成。

报告期内，公司的流动负债占比显著上升，主要是由于 2019 年报告期末计提 60 亿元应付股利使得流动负债金额大幅上升，以及 2019 年内偿还债券 65 亿元使得非流动负债大幅下降所致。

（二）后续债务偿还的具体资金安排

根据在手货币资金及现金流情况，忠旺集团后续债务偿还的资金来源及安排分析如下：

1、忠旺集团货币资金及现金流量

截至 2019 年 10 月末，忠旺集团在手货币资金金额为 76.39 亿元，其中非受限货币资金的金额为 49.07 亿元，在手货币资金较为充裕。

此外，报告期内，忠旺集团经营活动产生的现金流量净额均为正数。通常情况下，日常经营活动能够有效补充忠旺集团的资金存量。

2、未使用金融机构授信及新增融资安排

忠旺集团在报告期内一直有较强的融资能力，从未发生过债务逾期的情况，截至 2020 年 3 月 31 日，经忠旺集团统计，尚有未使用的金融机构授信额度约 300 亿元（其中集团财务公司授信额度约 130 亿元）。因此，忠旺集团可以在必要时以新增金融机构借款的方式补充经营性及投资性资金需求。

此外，忠旺集团目前正在申请发行公司债券。本次债券发行规模为不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元），分期发行，首期拟发行 40 亿元，期限为 3 年或 5 年。该申请正在中国证监会审核过程中。发行成功后，可以有力提升忠旺集团货币资金存量水平，并提高短期偿债能力。

3、经营性应收项目的收回

截至 2019 年 10 月 31 日，忠旺集团应收账款的账面余额为 88.81 亿元，其中账龄 1 年以内的应收账款占比约为 98%。报告期内，忠旺集团的主要客户均为信用状况较好且长期合作的企业，应收账款的回收风险较低。因此，后续应收账款的收回将进一步提升忠旺集团货币资金存量水平。

三、核查意见

（一）独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：忠旺集团资产负债率水平及债务融资规模与其发展态势及业务特点相适应。结合忠旺集团在手货币资金、未使用金融机构授信及新增融资安排以及后续经营性应收项目的收回，忠旺集团后续偿还债务的资金来源具备合理性。

（二）会计师核查意见

经核查，会计师认为：

1、忠旺集团期末因 60 亿元的应付股利未支付导致其资产负债率较高，同时忠旺集团报告期内固定资产投资较大，也导致其借款较多。忠旺集团资产负债率处于合理水平，债务融资规模是与其发展态势及业务特点相适应。

2、根据对忠旺集团负债结构、货币资金和现金流情况等分析，以及后续资金安排，忠旺集团具备短期偿债能力。

14、关于关联财务公司。草案显示，截止 2019 年 10 月末，公司在关联财务公司存款 1 亿元，2019 年 1-10 月，公司向关联财务公司新增三笔借款，金额合计 20.3 亿元。请公司补充说明：（1）截止草案披露日，标的公司在关联财务公司存款余额，是否存在存款受限的情形；（2）标的公司从关联财务公司借款的时间、期限以及平均借款利率等，是否与年度平均融资成本存在重大差异。请财务顾问发表意见。

回复：

一、标的公司在关联财务公司存款余额，是否存在存款受限的情形

截至 2019 年 10 月 31 日，忠旺集团在关联财务公司的存款为尚未到期的定期存款。依据关联财务公司的说明：

“本公司与辽宁忠旺集团有限公司及其下属公司（以下简称“忠旺集团”）在资产、业务、人员、财务、机构等方面均保持独立。本公司与忠旺集团在遵循平等自愿、优势互补、互利互惠、共同发展及共赢的原则下开展相关金融业务；双方之间的合作为非独家的合作，忠旺集团有权自主选择其他金融机构提供的金融服务。同时，双方不存在将忠旺集团闲置资金自动划入本公司的相关约定，不存在本公司干涉忠旺集团资金使用或占用忠旺集团资金的情况，忠旺集团可及时向本公司传递调拨、划转等指令，由本公司相关人员经办审核及复核后，依照忠旺集团指令执行资金划转。忠旺集团也未在本公司办理闲置资金自动归集业务。

综上，本公司与忠旺集团各自保持独立，双方所进行的金融服务均建立在平等自愿基础上，并依照存贷款业务合同约定的内容开展，忠旺集团的资金管理决策独立自主。”

基于上述关联财务公司的说明，忠旺集团在关联财务公司存款不存在受关联财务公司干涉而受限的情况。

二、标的公司从关联财务公司借款的时间、期限以及平均借款利率等，是否与年度平均融资成本存在重大差异

截至 2019 年 10 月 31 日，忠旺集团向关联财务公司借款的具体信息参见下表：

单位：元

起始日期	讫止日期	借款期限	年利率	金额
2019/1/18	2020/1/17	1 年	3.045%	30,000,000
2019/7/15	2020/7/15	1 年	3.045%	200,000,000
2019/7/15	2020/7/15	1 年	3.045%	200,000,000
2019/7/15	2020/7/15	1 年	3.045%	600,000,000
2019/9/27	2020/9/25	1 年	3.045%	1,000,000,000
合计				2,030,000,000

忠旺集团自其他金融机构取得的 1 年期借款的利率平均水平约为 4.29%，较关联财务公司的借款利率高出 1.25%左右，存在一定差异。主要系财务公司为贯彻执行监管要求，以有效满足其金融服务需求为目的，充分体现金融服务功能本质，明确功能定位，加强资金集中管理，降低成员单位交易融资成本，提高资金使用质效。针对成员单位实际情况，统筹规划，持续推进服务结构优化，自 2017 年起探索建立弹性服务定价机制，进行了定价策略调整，包括业务定价中贷款利率基准逐渐下浮 30%。这一定价策略的调整为成员单位节约财务费用，切实压降了实体经济的综合经营成本。

2019 年 1-10 月，忠旺集团与关联财务公司的往来借款发生额为 47.70 亿元，按照前述 1.25%的利率差异以及前述借款的起讫期限，经测算相关利率差异对当期的财务费用影响金额约为 750 万元，占 2019 年 1-10 月税前利润的比例约为 0.24%左右，对忠旺集团当期的经营业绩影响较小。

三、核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

截至 2019 年 10 月 31 日，标的公司在关联财务公司存款余额为尚未到期的定期存款。依据关联财务公司的说明，忠旺集团在关联财务公司存款不存在受关联财务公司干涉而受限的情况。此外，忠旺集团与关联财务公司之间的借款利率较忠旺集团自其他金融机构取得的 1 年期借款的利率平均水平低 1.25%左右，存在一定差异，主要系集团财务公司针对集团成员单位实际情况，优化定价策略，为集团及成员单位节约财务费用，切实压降实体经济的综合经营成本目的所致。经测算，相关利率差异对 2019 年当期财务费用的影响金额占当期税前利润的比例仅为 0.24%，影响较小。

15、关于现金流。草案显示，标的公司 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1—10 月经营活动现金流净额分别为 33.76 亿元、45.13 亿元、2 亿元、15 亿元。请公司结合业务开展、结算政策变化、应收应付项目变动等，分析说明各年度现金流波动较大的原因及合理性。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

报告期经营活动现金流情况：

单位：万元

项目	2019 年 1-10 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,920,951.79	2,181,496.53	1,819,816.16	1,832,306.23
收到的税费返还	2,699.20	50,286.91	10,319.88	15,743.71
收到其他与经营活动有关的现金	9,243.01	5,071.42	20,885.76	20,443.07
经营活动现金流入小计	1,932,894.00	2,236,854.87	1,851,021.79	1,868,493.01
购买商品、接受劳务支付的现金	1,292,959.33	1,678,680.50	950,883.54	1,174,951.42
支付给职工以及为职工支付的现金	240,909.74	277,554.66	176,783.42	87,418.71
支付的各项税费	194,146.27	191,669.38	211,075.65	203,760.49
支付其他与经营活动有关的现金	54,760.44	68,912.76	60,976.62	64,743.37
经营活动现金流出小计	1,782,775.79	2,216,817.30	1,399,719.22	1,530,874.00
经营活动产生的现金流量净额	150,118.22	20,037.57	451,302.57	337,619.01

根据上表，影响忠旺集团经营活动现金流量净额的项目主要包括两项：即销售商品、提供劳务收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金。

一、销售商品、提供劳务收到的现金流变动分析

报告期内，忠旺集团销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-10 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,920,951.79	2,181,496.53	1,819,816.16	1,832,306.23
营业收入	1,715,117.29	2,214,486.17	2,043,734.71	1,632,565.99
销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例	1.12	0.99	0.89	1.12

报告期内，忠旺集团销售商品、提供劳务收到的现金分别是营业收入的 1.12 倍、0.89 倍、0.99 倍和 1.12 倍，除 2017 年度偏低外，其他各期销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入匹配性较好，现金流回款较为良好且稳定。

2017 年度，该比例较低的主要原因系当年产品结构的变化及应收项目的变动所致。报告期内，忠旺集团应收账款（含应收票据）的变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-10 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
期初	931,888.10	641,781.08	111,122.22	96,244.38
期末	927,882.41	931,888.10	641,781.08	111,122.22
净增加额	-4,005.69	290,107.02	530,658.86	14,877.84

根据表格内容，2017 年忠旺集团应收项目的净增加金额为 530,658.86 万元，增加较多，主要系铝合金模板业务的快速发展，铝合金模板在营业收入中的占比超过工业挤压型材成为忠旺集团最重要的产品，而铝模板在销售时通常会给予客户 3-6 个月的账期，长于工业铝挤压型材 0-6 个月的账期，因此 2017 年度应收账款平均余额相比 2016 年大幅上升，并导致 2017 年度应收项目的净增加额占用了较多的营运资金，使得 2017 年销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比重较低。2018 年度，随着忠旺集团铝模板业务的进一步扩张，营业收入增加，且 2018 年应收项目净增加额为 290,107.02 万元，部分 2017 年末的应收项目于 2018 年内收回，使得 2018 年营运资金的占用相比 2017 年下降较多，故销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例回升至 0.99 倍。

二、购买商品、接受劳务支付的现金流变动分析

报告期内，忠旺集团购买商品、接受劳务支付的现金与采购额的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-10 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	1,292,959.33	1,678,680.50	950,883.54	1,174,951.42
原材料采购额	1,155,901.38	1,238,172.00	1,192,852.18	1,006,546.31
购买商品、接受劳务支付的现金占采购额比例	1.12	1.36	0.80	1.17

报告期内，忠旺集团购买商品、接受劳务支付的现金分别是采购额的 1.17 倍、0.80 倍、1.36 倍和 1.12 倍，各期波动较大，其中 2017 年度相对较低，2018 年度相对较高。

2017 年及 2018 年，该比例相对较为异常的原因主要系应付项目变动的影响所致。报告期内，忠旺集团应付账款（含应付票据）的变动情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-10 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
期初	743,333.04	1,060,482.26	486,248.52	473,644.16
期末	845,090.48	743,333.04	1,060,482.26	486,248.52
净增加额	101,757.44	-317,149.22	574,233.74	12,604.36

2017 年，忠旺集团应付项目净增加额的金额为 574,233.74 万元，主要系以下两方面原因：（1）2017 年，受上游电解铝行业供给侧改革及环保限产影响，铝锭、铝棒价格出现波动上升趋势，导致忠旺集团 2017 年的整体采购成本上升，在供应商账期政策未发生明显变化的情况下，一定程度上提升了 2017 年末应付项目余额的增加；（2）受前述价格波动因素的影响，忠旺集团于 2017 年内铝价波动回落之时对铝锭、铝棒进行了补充备货以控制整体原材料成本，进一步提升了年末应付项目的余额。基于上述原因，忠旺集团于 2017 年增加采购金额的同时应付项目并未同步增加结算，使得当年购买商品、接受劳务支付的现金相比采购额出现较大差异。

2018 年，随着铝锭、铝棒等主要原材料价格趋于稳定以及公司到期支付相关采购款项使得应付项目净减少 317,149.22 万元，致使 2018 年购买商品、接受劳务支付的现金同比增加。

综上所述，报告期内，忠旺集团各期间经营活动产生的现金流量净额存在一定的波动，主要受对应年份收入采购金额的变动、产品结构的变化、原材料价格波动及相应的应收应付项目变动所致，其中 2018 年经营活动产生的现金流量净额降幅较大主要系 2017 年主要原材料价格波动、忠旺集团于价格回落时采购备货并于次年支付导致 2018 年购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致，前述经营活动产生的现金流量净额的波动与忠旺集团业务开展情况相匹配，具备合理性。

三、核查意见

（一）独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：

报告期内，忠旺集团各期间经营活动产生的现金流量净额存在一定的波动，主要受对应年份收入采购金额的变动、产品结构的变化、原材料价格波动及相应的应收应付项目变动所致，经营活动产生的现金流量净额的波动与忠旺集团业务开展情况相匹配，具备合理性。

（二）会计师核查意见

经核查，会计师认为：

忠旺集团各年度现金流波动较大是合理的，符合其业务开展、结算政策变化及应收应付项目变动情况，真实反映各年度（期间）现金流情况。

16、关于本次交易的审批风险。草案显示，中国忠旺为香港联交所上市公司，本次交易实施前中国忠旺需取得香港联交所就本次重大资产重组的分拆申请批准及披露文件的无意见函及保证配额豁免。请公司补充披露：（1）香港联交所分拆申请批准及披露文件的无意见函及保证配额豁免的具体情况，包括审批程序、审批条件、审批进程及关键时点、获得审批是否存在实质障碍以及公司预计获得批准的时间；（2）是否存在无法获得联交所批准导致本次交易失败的风险。如存在，请进行风险提示。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

一、香港联交所分拆申请批准及披露文件的无意见函及保证配额豁免的具体情况，包括审批程序、审批条件、审批进程及关键时点、获得审批是否存在实质障碍以及公司预计获得批准的时间

（一）分拆建议申请批准

1、审批程序

分拆建议申请的审批程序主要包括：（1）向香港联交所上市部提交分拆建议申请；（2）收到香港联交所上市部反馈意见并根据反馈意见更新分拆建议申请；（3）香港联交所上市部对更新后的分拆建议申请无进一步意见后，连同保证配额豁免申批结果一同发出最终审批决定函。

2、审批条件

分拆建议申请的审批条件主要包括：（1）拟分拆香港上市公司上市后三年内不得作分拆上市；（2）分拆完成后，香港上市公司保留有足够业务运作及相当价值的资产，以支持其独立上市地位（包括满足盈利标准）；（3）香港上市公司及分拆后新公司分别保留的业务应予以清楚划分；（4）分拆后新公司业务及运作职能应能独立于香港上市公司；（5）分拆上市的商业利益应清楚明确，且不会对香港上市公司股东利益产生不利影响；（6）分拆上市取得母公司股东批准（如适用）；（7）向香港上市公司现有股东提供保证配额或取得豁免。

3、审批进程及关键时点

截至本回复出具日，中国忠旺已向香港联交所提交了分拆建议申请。

4、获得审批是否存在实质障碍以及公司预计获得批准的时间

根据《第 15 项应用指引》的相关规定并参考过往市场类似案例，同时，鉴于中国忠旺已于 2015 年 10 月筹划与中房股份的前次重组时取得过香港联交所关于分拆建议申请的最终审批决定函，结合中国忠旺对照《第 15 项应用指引》初步自查情况，预期中国忠旺就本次交易再次取得香港联交所关于分拆建议申请的最终审批决定函不存在实质障碍。

中国忠旺最快将于中房股份关于本次交易的股东大会召开前后，取得香港联交所的分拆建议申请批准。

如根据相关法规、联交所要求或中国忠旺董事会的决定拟召开中国忠旺股东大会批准本次交易的相关议案的，在中国忠旺派发其股东大会通知前，中国忠旺需要就其股东通函取得香港联交所的无异议函。鉴于股东通函中的实际重大内容均已在分拆建议申请中向香港联交所披露，根据目前情况，预期中国忠旺的股东通函取得香港联交所无异议函不存在实质障碍。

（二）保证配额豁免申请

1、审批程序

保证配额豁免申请的审批程序主要包括：（1）向香港联交所上市部提交保证配额豁免申请；（2）收到香港联交所上市部反馈意见并根据反馈意见更新保证配额豁免申请；（3）香港联交所上市部对更新后的保证配额豁免申请无进一