

(上接 C52 版)
r - r_d + W_d + r_e * W_e
W_d = D / (E + D)
We: 公司的权益比率;
W_e = E / (E + D)
re: 权益资本成本。
本次减值测试按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 re:
re = rf + beta * (m - rf) + e
式中:rf: 无风险报酬率;
m: 市场预期报酬率;
e: 公司的特性风险调整系数;
beta: 公司权益资本的预期市场风险系数。
由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的,而用于估计折现率的基础是税后的,因此需要将其调整为税前的折现率,以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。

Table with 3 columns: 项目, 参数, 备注. Rows include 税前折现率, 对比单位, 无风险利率 Rf, 市场溢价 Rm-Rf, beta 权益, 个别风险, 债务资本报酬率 R_d, 税后折现率 RWACC.

本次商誉减值测试税前折现率为 14.93%, 其中其税后折现率 11.76%-11.86%, 与收购时折现率 11.90%相近, 不存在重大差异。
B. 其他主要参数的选取依据
毛利率选取依据
选取四家同行业公司可比公司, 测算其近几年内的毛利率, 测算情况如下:

Table with 5 columns: 证券代码, 证券简称, 销售毛利率(报告期末), 销售毛利率(报告期末), 销售毛利率(报告期末). Rows include 002918.SZ, 300469.SZ, 603853.SH, 603838.SH.

由上表可测算出, 可比公司近三年平均毛利率水平为 34.41%, 联众陶瓷 2017-2019 年度平均毛利率 30.32%, 联众陶瓷预测年度的毛利率分别为 30.5%、30.41%、30.42%、30.42%、30.42%, 与历史年度毛利率相当, 且略低于行业水平, 上述逻辑基本合理。

② 麓能兄弟
A. 折现率选取依据及测试过程
a. 折现率选取依据
根据企业会计准则的规定, 为了资产减值测试的目的, 计算资产未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。在确定折现率时, 首先考虑以该资产的市场利率为依据, 但鉴于该资产的利率无法从市场获得, 因此使用替代利率估计。在估计替代利率时, 公司充分考虑了资产剩余寿命期间的货币时间价值和其他相关因素, 根据企业加权平均资金成本(WACC)作适当调整后确定, 调整时, 考虑了与资产预计现金流量有关的特定风险以及其他有关政治风险、货币风险和价格风险等。采用资本加权平均成本模型(WACC)确定折现率 r 的计算公式如下:

r = r_d * W_d + r_e * W_e
式中: Wd: 公司的债务比率;
W_d = D / (E + D)
We: 公司的权益比率;
W_e = E / (E + D)
re: 权益资本成本。
本次减值测试按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 re:
re = rf + beta * (m - rf) + e
式中: rf: 无风险报酬率;
m: 市场预期报酬率;
e: 公司的特性风险调整系数;
beta: 公司权益资本的预期市场风险系数。
由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的, 而用于估计折现率的基础是税后的, 因此需要将其调整为税前的折现率, 以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。

Table with 3 columns: 项目, 参数, 备注. Rows include 税前折现率, 对比单位, 无风险利率 Rf, 市场溢价 Rm-Rf, beta 权益, 个别风险, 债务资本报酬率 R_d, 税后折现率 RWACC.

本次商誉减值测试税前折现率为 15.22%, 而税后折现率 12.53%-12.64%, 与收购时折现率 12.51%相近, 不存在重大差异。
B. 其他主要参数的选取依据
a. 毛利率选取依据
商誉减值测试过程中预测的未来毛利率情况如下:

Table with 5 columns: 项目, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 2024年. Rows include 毛利率.

本次商誉减值测试过程中未来五年平均毛利率为 84.54%, 与麓能兄弟 2019 年实际毛利率 84.28%相比, 不存在重大差异, 系随着网流流量规模增加, 单位流量对应的云主机租赁分摊费用有所下降, 毛利率小幅上升。

b. 利润率选取依据
商誉减值测试过程中预测的未来收入利润率情况如下:
Table with 5 columns: 项目, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 2024年. Rows include 利润率.
本次商誉减值测试过程中未来五年平均利润率为 58.07%, 与麓能兄弟 2019 年实际利润率 53.72% (不考虑非经营性损益等) 相比, 不存在重大差异, 系管理费用较为稳定其增长率稍低于营业收入增长率, 引起利润率上升。

【会计师意见】
主要核查程序:
(1) 了解商誉减值测试流程及其内部控制制度, 识别关键的内部控制环节, 评价其内控有效性;
(2) 获取并复核公司聘请的独立评估机构北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的评估报告, 评价评估专家的专业胜任能力和独立性; 与评估专家和管理层就资产组的可收回金额估计方法、前提假设和相关参数的合理性进行讨论, 评价估值方法、前提假设和相关参数的合理性。
基于我们实施的核查程序, 没有发现上述说明中与财务报告相关的信息, 与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

6. 年报披露, 报告期末公司货币资金 7,009 万元, 短期借款 2.12 亿元, 一年内到期的非流动负债 1.04 亿元, 长期借款 4,028 万元。请公司补充披露: (1) 公司有息负债具体情况, 包括债务类型、金额、利率、到期期限、偿付安排等; (2) 结合货币资金、现金流情况, 说明公司是否存在流动性风险, 以及公司拟采取的应对措施【公司回复】
(1) 公司有息负债具体情况, 包括债务类型、金额、利率、到期期限、偿付安排等。公司报告期末货币资金 7,009 万元, 短期借款 2.12 亿元, 一年内到期的非流动负债 1.04 亿元, 长期借款 4,028 万元。具体情况如下:
a. 短期借款
单位: 元

Table with 5 columns: 项目, 单位, 金额小计, 债务类型, 借款性质, 贷款金额, 利率, 业务到期日, 截止 2020 年 5 月 31 日偿付安排. Rows include 短期借款, 联众陶瓷.

公司报告期末短期借款 212,000,000.00 元, 计提应付利息 362,896.45 元(2020

1 月份已支付), 明细如下:
a. 银行流动资金贷款 187,000,000.00 元, 已转贷 20,000,000.00 元, 已偿付 10,000,000.00 元, 余额 157,000,000.00 元, 皆在各银行授信期限内, 到期将进行转贷并定期付息;
b. 公司控股股东恒力集团委托吴江市苏南农村小额贷款股份有限公司贷款 25,000,000.00 元, 2020 年 1 月份已偿付 15,000,000.00 元, 余额 10,000,000.00 元, 到期根据实际情况偿付或转贷。

Table with 5 columns: 项目, 单位, 金额小计, 债务类型, 借款性质, 贷款金额(元), 利率, 业务到期日, 截止 2020 年 5 月 31 日偿付安排. Rows include 1 年内到期的长期借款, 1 年内到期的非流动负债.

公司报告期末一年内到期的非流动负债 104,167,970.77 元, 明细如下:
a. 1 年内到期的长期借款 94,458,571.46 元, 计提利息 74,972.18 元(2020 年 1 月份已支付), 其中: 银行中长期流动资金贷款 22,500,000.00 元, 截止 2020 年 5 月 31 日, 已转贷 13,500,000.00 元, 余额 9,000,000.00 元在银行授信期限内, 到期完成转贷并定期付息; 银行并购贷款资金 71,958,571.46 元, 截止 2020 年 5 月 31 日已偿付 34,923,285.73 元, 尚有 37,035,285.73 元分别用于 2020 年 10 月 11 月份偿付;
b. 1 年内到期的长期应付款 9,634,427.13 元, 为联众陶瓷以固定资产融资租赁资金, 到期时支付 2019 年 6 月、公司之子公司潮州市联众陶瓷有限公司与国投恒融融资租赁股份有限公司签订《融资租赁合同》, 将房屋建筑物、生产设备等固定资产以“售后回租”方式与国投恒融融资租赁股份有限公司开展融资租赁业务, 融资金额为 30,000,000.00 元, 融资金使用期限为三年。在租赁期间, 潮州市联众陶瓷有限公司以回租方式继续使用该部分租物, 按期向国投恒融融资租赁股份有限公司支付租金。租赁期满, 潮州市联众陶瓷有限公司以 1,000.00 元的价格购买租物所有权。

Table with 5 columns: 项目, 单位, 金额小计, 债务类型, 借款性质, 贷款金额(元), 利率, 业务到期日, 截止 2020 年 5 月 31 日偿付安排. Rows include 长期借款.

公司报告期末长期借款 40,278,571.36 元, 属于银行并购贷款, 到期时间为 2021 年 9 月 21 日, 需到期偿付。
(2) 结合货币资金、现金流情况, 说明公司是否存在流动性风险, 以及公司拟采取的应对措施。
公司在 2020 年度到期需偿付的有息负债总额 316,092,998.59 元, 其中, 可续贷的银行流动资金贷款 234,500,000.00 元(其中已转贷 33,500,000.00 元), 公司在各家合作银行一直信用优良, 贷款金额和到期时间皆在银行的授信额度期限内, 续贷后可保持公司流动资金正常运转; 到期需偿付的并购贷款和融资租赁金额 81,592,998.59 元, 截止 2020 年 5 月 31 日已偿付金额 34,923,285.73 元, 年度内未偿付余额 46,669,712.86 元。公司 2018 年、2019 年和 2020 年一季度经营活动产生的现金流量净额分别为 43,647,036.02 元、78,757,925.09 元和 14,076,261.55 元, 保持良好的经营活动现金流, 到期偿付银行贷款不会影响公司的正常运转, 不存在流动性风险。

公司采取的应对措施有:
① 采取应收账款资金回笼, 按期对账并与客户充分沟通, 确保客户能及时还款, 提高应收账款周转率;
② 加快存货周转, 拓展市场渠道, 根据各销售渠道和平台的发货数量和频率合理安排生产计划, 精准把控安全库存, 根据生产进度科学安排材料采购, 缩短存货周转天数;
③ 集中采购提高市场议价能力, 减少预付货款;
④ 维持优良的信用等级, 扩大与银行等金融机构合作, 争取增加中长期流动资金贷款, 缓解短期资金压力。
【会计师意见】
主要核查程序:
(1) 评估与测试与资金有关的内控设计的合理性和执行的有效性;
(2) 获取并开立银行结算账户清单和企业信用报告, 并与财务账面银行账户及银行借款信息进行核对;
(3) 获取相关的借款合同, 检查债务类型、金额、利率、到期期限等关键信息;
(4) 对银行存款、其他货币资金及银行借款合同进行函证程序, 函证内容包括银行存款余额、受限情况、借款余额、借款利率、借款期限及借款条件等信息;
(5) 访谈公司管理层, 了解公司未来的偿付计划及风险管控措施。
基于我们实施的核查程序, 没有发现上述说明中与财务报告相关的信息, 与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

7. 年报披露, 报告期末公司存货余额 1.93 亿元, 占公司流动资产比例 41.62%, 其中半成品、库存商品占比较高, 期末余额分别为 9965 万元、5240 万元。请公司结合自身经营模式、生产周期等, 说明存货构成中半成品、库存商品占比较高的原因和合理性。
【公司回复】
报告期末公司存货余额 193,494,620.78 元, 其中半成品、库存商品分别为 99,648,754.84 元和 52,397,222.31 元。
公司的销售分为外销和内销两部分, 按产品系列需求分别配置外销和内销生产, 产品的生产周期从接到订单开始生产, 备料到完成一般需要 45 到 60 天。公司半成品主要是已完成检验的白胎瓷, 既可经包装后直接出售, 也可继续烧花烧釉后再对外出售; 库存商品包括经包装配套完后准备发货的产品及公司及时满足市场需求, 缩短交货期, 提升市场竞争力而储备的一定量库存。
公司报告期末半成品、库存商品占比较高主要原因是:
(1) 外销市场根据客户订单以销定产, 为满足客户订单生产完成后统一发货的要求, 生产流程经过形成一定数量的半成品和库存商品;
(2) 公司本期仍然加大内销市场的开拓, 内销市场的特点是现货备货要充足, 送货时间要求短, 多元化的销售渠道和营销网络及广泛的客户群, 对产品的储备提出了更高的要求。

① 品牌战略变化。公司稳步推进品牌发展战略, 在巩固传统优势市场的基础上启动品牌升级, 加大品牌输出, 推进匠园+松发双品牌运作, 需要分别进行备货;
② 各系统和渠道选品不统一, 花色增加造成产品多样备货。销售渠道对产品花色需求新求, 公司在连锁商超渠道以直营和联营模式经营, 目前全国性 KA 和区域性连锁门店达到 800 多家, 系统门店铺货突破 2,000 多家, 专营店也突破升级, 花色选品需求量大; 公司目前除主流的唯品会、天猫和京东三大渠道, 还拓展了爱乐奇、云集、环球捕手、拼多多等新社区电商平台, 电商平台的发货特点具有快节奏和高效率的要求, 除了正常上架产品, 对爆款产品选择需求增加, 以及礼品市场选品多样化导致存货增加;
③ 送货时间要求严格, 尤其国内各大商超系统的临时订单, 如大润发、步步高、永辉超市、卜蜂莲花、华润万家等大型商超渠道, 一般必须在半月内满足, 而电商平台上架商品一般安全库存要求 2-3 个月的备货数量;
④ 内部部分定制项目单由于产品多, 生产节奏不同步, 发货时间需求不确定也导致库存的增加;
⑤ 新品测款备货导致库存增加。结合品牌细分和渠道细化的推广要求, 品牌结构矩阵的增加, 产品设计开发快的需求, 新开发的产品在多渠道测试销售, 增加了新开发产品的储备。
【会计师意见】
主要核查程序:
(1) 评估与测试了与存货确认有关的内控设计的合理性和执行的有效性;
(2) 访谈公司管理层, 了解存货构成中半成品、库存商品占比较高的原因, 分析其合理性;
(3) 通过实地盘点, 了解公司期末存货的实际状况。
基于我们实施的核查程序, 没有发现上述说明中与财务报告相关的信息, 与我们在审计过程中获取的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

Table with 5 columns: 项目, 单位, 金额小计, 债务类型, 借款性质, 贷款金额, 利率, 业务到期日, 截止 2020 年 5 月 31 日偿付安排. Rows include 短期借款, 联众陶瓷.

广东松发陶瓷股份有限公司 董事会 2020 年 6 月 9 日

证券代码: 603598 证券简称: 引力传媒 公告编号: 2020-046
引力传媒股份有限公司 关于控股股东部分股份解除质押的公告

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。
重要内容提示:
截至本公告披露日, 控股股东罗衍记先生直接持有公司股份 124,700,000 股, 占公司总股本的 46.08%, 其一致行动人蒋南女士持有公司股份 16,802,320 股, 北京合众创管理咨询有限公司(以下简称“合众创”)持有公司股份 20,000,000 股, 罗衍记先生及其一致行动人共计持有公司股份 161,502,320 股, 占公司总股本的 59.68%。
本次股份解除质押后, 罗衍记先生累计质押股份数量为 74,210,000 股, 占其直接持股的 59.51%, 占公司总股本的 27.42%; 罗衍记先生及其一致行动人累计质押股份数量为 89,210,000 股, 占其持股总数的 55.24%, 占公司总股本的 32.96%。
引力传媒股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到控股股东罗衍记先生关于部分股份解除质押的通知, 具体情况如下:
股东名称: 罗衍记
本次解除质押 24,901,700 股
占其所持股份比例 19.97%
占公司总股本比例 9.20%
解除日期: 2020 年 6 月 8 日、2020 年 6 月 9 日
持股数量 124,700,000 股
持股比例 46.08%

证券代码: 600641 证券简称: 万业企业 公告编号: 临 2020-016
上海万业企业股份有限公司关于延期回复上海证券交易所对公司 2019 年年度报告事后审核问询函的公告

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。
上海万业企业股份有限公司(以下简称“公司”)于 2020 年 6 月 3 日收到上海证券交易所上市公司监管一部《关于对上海万业企业股份有限公司 2019 年年度报告的事后审核问询函》(上证公函[2020]0656 号)(以下简称“问询函”)。详情参见公司于 2020 年 6 月 4 日披露的《关于收到上海证券交易所对公司 2019 年年度报告的事后审核问询函的公告》(公告编号: 临 2020-015)。
公司收到《问询函》后, 积极组织相关各方对《问询函》所涉及的问题进行逐项核查和回复。由于《问询函》部分问题涉及的内容还需进一步核实、补充完善, 经公司聘请年审会计师、独立董事发表意见, 相关回复工作暂时无法在 2020 年 6 月 10 日前完成。经公司向上海证券交易所申请, 将延期至 2020 年 6 月 17 日前回复并披

证券代码: 603329 证券简称: 上海雅仕 公告编号: 2020-067
上海雅仕投资发展股份有限公司 关于完成工商变更登记的公告

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。
上海雅仕投资发展股份有限公司(以下简称“公司”)于 2020 年 4 月 28 日召开了第二届董事会第十四次会议, 会议审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》。公司据此对公司章程进行了相应修订, 并于近日完成工商变更登记, 取得了上海市市场监督管理局核发的营业执照, 登记信息如下:
名称: 上海雅仕投资发展股份有限公司
统一社会信用代码: 9131000790851940R
类型: 股份有限公司(上市)、自然人投资或控股
住所: 中国(上海)自由贸易试验区浦东南路 855 号 33H 室
法定代表人: 孙望平
注册资本: 人民币 13200.0000 万元整
成立日期: 2003 年 5 月 22 日
营业期限: 2003 年 5 月 22 日至不约定期限
经营范围: 一般项目: 实业投资, 投资管理, 资产管理, 从事货物及技术的进出口业务, 金属材料, 化工原材料及产品(危险化学品销售许可证), 矿产品, 煤炭, 机电产品, 谷物、豆类及薯类, 畜牧水产品饲料、棉、麻、麻的制品, 计算机软硬件的研发、销售、货运代理。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)
修订后的《公司章程》备案同时完成。

证券代码: 600531 证券简称: 豫光金铅 公告编号: 2020-022
河南豫光金铅股份有限公司 关于召开 2020 年第一次临时股东大会的通知

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:
一、股东大会召开日期: 2020 年 6 月 29 日
二、本次会议的基本情况
(一) 股东大会的类型和届次
2020 年第一次临时股东大会
(二) 股东大会召集人: 董事会
(三) 投票方式: 本次股东大会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式
(四) 现场会议召开的日期、时间和地点
召开的日期时间: 2020 年 6 月 29 日 14 点 30 分
召开地点: 河南豫光金铅股份有限公司 310 会议室(河南省济源市荆梁南街 1 号)
(五) 网络投票的系统、起止日期和投票时间
网络投票系统: 上海证券交易所股东大会网络投票系统
网络投票起止时间: 自 2020 年 6 月 29 日至 2020 年 6 月 29 日
采用上海证券交易所网络投票系统, 通过交易系统投票平台的投票时间为股东大会召开当日的交易时间段, 即 9:15-9:25, 9:30-11:30, 13:00-15:00; 通过互联网投票平台的投票时间为股东大会召开当日的 9:15-15:00。
(六) 融资融券、转融通、约定购回业务账户和沪股通投资者的投票程序
涉及融资融券、转融通业务、约定购回业务相关账户以及沪股通投资者的投票, 应按照《上海证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定执行。
(七) 涉及公开征集股东投票权
无
二、会议审议事项
本次股东大会审议议案及投票股东类型

Table with 2 columns: 序号, 议案名称. Rows include 1 关于对外捐赠的议案.

1. 议案名称: 关于对外捐赠的议案
1.1 议案名称: 关于对外捐赠的时间和披露媒体
该议案已经公司于 2020 年 6 月 9 日召开的第七届董事会第二十次会议审议通过, 相关内容详见 2020 年 6 月 10 日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》与上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。
2. 特别决议议案: 无
3. 中小投资者单独计票的议案: 议案 1
4. 涉及关联股东回避表决的议案: 无
应回避表决的关联股东名称: 无
5. 涉及优先股股东参与表决的议案: 无
三、股东大会投票注意事项
(一) 本公司通过上海证券交易所股东大会网络投票系统行使表决权的, 既可以登陆交易系统投票平台(通过指定交易的证券公司交易终端)进行投票, 也可以登陆互联网投票平台(网址: vote.sseinfo.com)进行投票。首次登陆互联网投票平台进行投票的, 投资者需要完成股东身份认证。具体操作请见互联网投票平台网站说明。
(二) 股东通过上海证券交易所股东大会网络投票系统行使表决权, 如果其拥有多个账户, 可以使用持有公司股票的任一账户参与网络投票。投票后, 视为其全部股东账户下的相同类别普通股或相同品种优先股均已分别投出一意见。

证券代码: 600531 证券简称: 豫光金铅 公告编号: 2020-021
河南豫光金铅股份有限公司 关于对外捐赠的公告

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。
一、捐赠事项概述
为促进公司所在地区发展, 切实履行企业社会责任, 回馈社会, 公司拟在本年度内对外捐赠不超过人民币 200 万元, 用于创建美丽乡村、教育助学及其他慈善公益活动等。
该事项已经公司 2020 年 6 月 9 日召开的第七届董事会第二十次会议审议通过。根据《公司章程》相关规定, 该捐赠事项超出了公司董事会权限范围, 需提交股东大会审议。
二、本次捐赠事项对公司的影响

河南豫光金铅股份有限公司 董事会 2020 年 6 月 9 日