（上接B171版）

（1）业务价值（Franchise Value）

寻找拥有高进入壁垒的上市公司，其一般具有以下一种或多种特征：产品定价能力、创新技术、资金密集、优势品牌、健全的销售网络及售后服务、规模经济等。在经济增长时它们能创造持续性的成长，经济衰退时亦能度过难关，享有高于市场平均水平的盈利能力，进而创造高业务价值，达致长期资本增值。

（2）估值水平（Valuation）

对成长、价值、收益三类股票设定不同的估值指标。

成长型股票（G）：用来衡量成长型上市公司估值水平的主要指标为PEG，即市盈率除以盈利增长率。为了使投资人能够达到长期获利目标，基金管理人在选股时将会谨慎地买进价格与其预期增长速度相匹配的股票。

价值型股票（V）：分析股票内在价值的基础是将公司的净资产收益率与其资本成本进行比较。在挑选价值型股票时，基金管理人会根据公司的净资产收益率与资本成本的相对水平判断公司的合理价值，然后选出股价相对于合理价值存在折扣的股票。

收益型股票（I）：是依靠分红取得较好收益的股票。基金管理人挑选收益型股票，要求其保持持续派息的政策，以及较高的股息率水平。

（3）管理能力（Management）

注重公司治理、管理层的稳定性以及管理班子的构成、学历、经验等，了解其管理能力以及是否诚信。

（4）自由现金流量与分红政策（Cash Generation Capability）

注重企业创造现金流量的能力以及稳定透明的分红派息政策。

2.2、品质投资分析

基金管理人认为，所谓“品质投资”是指投资于在市场地位、商业模式、经营与管理、产品和技术与生产等公司内在增长动力上具备其中一方面或多个方面的突出品质的企业。“品质资质”是获得企业在中国经济转型、政策变化或行业不同周期中取得可持续的扩张优势的保证。本基金将优先投资于“品质资质”较强的公司。

本基金将主要是在“景顺长城股票数据库”筛选出来的买入名单的基础上，根据以下五个标准对上市公司品质进行筛选：

定性层面：

（1）市场地位——从两个层面对品质企业所处市场地位进行分析：

A、同业市场地位 —— 市场份额，市场份额的多寡决定了该企业在行业内的市场地位，是品质企业行业内所需具备的个体品质。

B、行业市场地位 —— 品质企业所处行业的发展阶段及未来发展空间，将决定该企业未来发展的空间和方向，是品质企业所需具备的行业品质。

(2) 商业模式

一个公司的商业模式体现了其价值主张（value proposition），即公司的商业策略、客户和市场定位、以及产品选择。具有独特、创新商业模式的企业能够更加适应产业格局、经营环境的变化，从而获得持续的竞争优势和盈利回报。良好的商业模式是品质企业需具备的个体品质。

(3) 经营管理与公司治理

管理层能力：专业、正直诚实和勤奋的管理层是公司发展的基本条件；

公司治理：公司治理结构良好和信息透明是维护股东利益的保障，并且能规避许多风险事件的发生；

公司的战略规划：理性、符合公司长远利益的战略规划才能使公司拥有可持续增长的商业模式。

组织能力：即公司整合其内部资源的能力，是公司实施商业决策、达到商业目标的关键。

流程：完善、高效的业务流程是企业经营成功的重要体现。

以上公司治理能力将依据景顺长城公司治理评价体系指标进行评价定量层面：

(4) 财务状况

优秀品质企业应具备良好的财务状况，通过对上市公司资产负债率（leverage）、资产回报率（ROA）、盈利质量（EBITDA）、现金流（Cash flow）等财务健康状况指标进行细致的研究与综合的分析，同时结合公司资本投入与分配方式判断公司未来盈利预期，筛选出具有持续、优质盈利预期的公司。

(5) 估值分析

通过DCF模型，P/E、P/B、EV/EBITDA等指标对公司估值情况进行分析，挑选出具备估值优势的上市公司。

（三）债券投资策略

债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。

3.1 自上而下确定组合久期及类属资产配置

通过对宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况的研究，结合宏观经济模型（MEM）判断收益率曲线变动的趋势及幅度，确定组合久期。进而根据各类属资产的预期收益率，结合类属配置模型确定类别资产配置。

3.2 自下而上个券选择

通过预测收益率曲线变动的幅度和形状，对比不同信用等级、在不同市场交易债券的到期收益率，结合考虑流动性、票息、税收、可否回购等其它决定债券价值的因素，发现市场中个券的相对失衡状况。

重点选择的债券品种包括：a、在类似信用质量和期限的债券中到期收益率较高的债券；b、有较好流动性的债券；c、存在信用溢价的债券；d、较高债性或期权价值的可转换债券；e、收益率水平合理的新券或者市场尚未正确定价的创新品种。

（1）利率预期策略

基金管理人密切跟踪最新发布的宏观经济数据和金融运行数据，分析宏观经济运行的可能情景，预测财政政策、货币政策等政府宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势，在此基础上预测市场利率水平变动趋势，以及收益率曲线变化趋势。在预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。并根据收益率曲线变化情况制定相应的债券组合期限结构策略如子弹型组合、哑铃型组合或者阶梯型组合等。

（2）信用策略

基金管理人密切跟踪国债、金融债、企业（公司）债等不同债券种类的利差水平，结合各类券种税收状况、流动性状况以及发行人信用质量状况的分析，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间的配置比例。

个券选择层面，基金管理人对所有投资的信用品种进行详细的财务分析和非财务分析。财务分析方面，以企业财务报表为依据，对企业规模、资产负债结构、偿债能力和盈利能力四方面进行评分，非财务分析方面（包括管理能力、市场地位和发展前景等指标）则主要采取实地调研和电话会议的形式实施。通过打分来评判该企业是低风险、高风险还是绝对风险的企业，重点投资于低风险的企业债券；对于高风险企业，有相应的投资限制；不投资于绝对风险的债券。

（3）时机策略

1）骑乘策略。当收益率曲线比较陡峭时，也即相邻期限利差较大时，可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券，也即收益率水平处于相对高位的债券，随着持有期限的延长，债券的剩余期限将会缩短，从而此时债券的收益率水平将会较投资期初有所下降，通过债券的收益率的下滑，进而获得资本利得收益。

2）息差策略。利用回购利率低于债券收益率的情形，通过正回购将所获得资金投资于债券以获取超额收益。

3）利差策略。对两个期限相近的债券的利差进行分析，从而对利差水平的未来走势做出判断，从而进行相应的债券置换。当预期利差水平缩小时，可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券，通过两债券利差的缩小获得投资收益；当预期利差水平扩大时，可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券，通过两债券利差的扩大获得投资收益。

（4）资产支持证券投资策略 本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

（5）可转债投资策略 ① 相对价值分析 基金管理人根据定期公布的宏观和金融数据以及对宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，判断下一阶段的市场走势，分析可转债股性和债性的相对价值。通过对可转债转股溢价率和Delta系数的度量，筛选出股性或债性较强的品种作为下一阶段的投资重点。

② 基本面研究 基金管理人依据内、外部研究成果，运用景顺长城股票研究数据库（SRD）对可转债标的公司进行多方位、多角度的分析，重点选择行业景气度较高、公司基本面素质优良的标的公司。 ③ 估值分析 在基本面分析的基础上，运用PE、PB、PCF、EV/EBITDA、PEG等相对估值指标以及DCF、DDM等绝对估值方法对标的公司的股票价值进行评估。并根据标的股票的当前价格和目标价格，运用期权定价模型分别计算可转债当前的理论价格和未来目标价格，进行投资决策。

(6) 中小企业私募债投资策略

对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金会加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。

（四）股指期货投资策略

本基金参与股指期货交易，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。

4.1 时点选择：基金管理人在交易股指期货时，重点关注当前经济状况、政策倾向、资金流向、和技术指标等因素。

4.2 套保比例：基金管理人根据对指数点位区间判断，在符合法律法规的前提下，决定套保比例。再根据基金股票投资组合的贝塔值，具体得出参与股指期货交易的买卖张数。

4.3 合约选择：基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据，选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。

九、业绩比较基准

沪深300指数×80%＋中证全债指数×20%。

如果上述基准指数停止计算编制或更改名称，或者今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，本基金管理人可以与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，但不需要召开基金份额持有人大会。

十、风险收益特征

本基金是混合型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金与债券型基金，低于股票型基金。

十一、投资组合报告（未经审计）

景顺长城基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

基金托管人中国农业银行根据基金合同规定，已经复核了本投资组合报告，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本投资组合报告所载数据截至2018年12月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	361,699,068.91	73.71
	其中：股票	361,699,068.91	73.71
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	128,147,123.48	26.12
8	其他资产	838,229.07	0.17
9	合计	490,684,421.46	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	5,503,036.00	1.14
B	采矿业	－	－
C	制造业	283,245,859.96	58.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	－	－
G	交通运输、仓储和邮政业	－	－
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,610,834.00	8.02
J	金融业	12,912,080.60	2.68
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	－	－
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	21,427,258.35	4.45
S	综合	－	－
	合计	361,699,068.91	75.15

2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

3.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	27,895	16,458,328.95	3.42
2	002821	凯莱英	230,364	15,630,197.40	3.25
3	300203	聚光科技	538,176	13,804,214.40	2.87
4	300482	万孚生物	514,400	13,070,904.00	2.72
5	601318	中国平安	229,268	12,861,934.80	2.67
6	002382	蓝帆医疗	846,041	12,572,169.26	2.61
7	002223	鱼跃医疗	625,967	12,275,212.87	2.55
8	002841	视源股份	213,900	12,170,910.00	2.53
9	300413	芒果超媒	320,274	11,853,340.74	2.46
10	600406	国电南瑞	601,400	11,143,942.00	2.32

4.报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

6.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

9.报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

9.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

9.2本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。

时点选择：基金管理人在交易股指期货时，重点关注当前经济状况、政策倾向、资金流向和技术指标等因素。

套保比例：基金管理人根据对指数点位区间判断，在符合法律法规的前提下，决定套保比例。再根据基金股票投资组合的贝塔值，具体得出参与股指期货交易的买卖张数。

合约选择：基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据，选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。

10.报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

10.1本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

10.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

10.3本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

11.投资组合报告附注

11.1

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

11.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	572,867.78
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	27,294.22
5	应收申购款	238,067.07
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	838,229.07

11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

十二、基金的业绩

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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。基金业绩数据截至2018年12月31日。

1. 净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2013年3月19日至2013年12月31日	0.70%	1.18%	-5.72%	1.09%	6.42%	0.09%
2014年	18.17%	1.20%	42.85%	0.97%	-24.68%	0.23%
2015年	58.15%	2.66%	7.52%	1.99%	50.63%	0.67%
2016年	-13.28%	1.73%	-8.42%	1.12%	-4.86%	0.61%
2017年	35.97%	0.89%	17.08%	0.51%	18.89%	0.38%
2018年	-23.45%	1.45%	-19.17%	1.07%	-4.28%	0.38%
2013年3月19日至2018年12月31日	69.86%	1.64%	25.51%	1.21%	44.35%	0.43%

2. 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：本基金的资产配置比例为：本基金将基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产（其中，股票投资比例不低于基金资产的60%，权证投资比例不超过基金资产净值的3%），将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%）。本基金的建仓期为自2013年3月19日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时，本基金投资组合比例达到上述投资组合比例的要求。

十三、基金费用概览

一、与基金运作有关的费用

（一）、基金费用的种类

1、基金管理人的管理费；

2、基金托管人的托管费；

3、基金合同生效后与基金相关的信息披露费用；

4、基金合同生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；

5、基金份额持有人大会费用；

6、基金的证券交易费用；

7、基金的银行汇划费用；

8、证券账户开户费用和银行账户维护费；

9、按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

（二）、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：

H＝E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

H＝E×0.25%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“一、基金费用的种类中第3－9项费用”，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

二、与基金销售有关的费用

1、基金认购费用

(1) 投资者认购需全额缴纳认购费用。认购费用不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、登记等募集期间发生的各项费用。投资者在一天之内如果有多笔认购，适用费率按单笔分别计算。认购费率表如下：

认购金额（M）	认购费率
M<100万	1.2%
100万≤M<500万	0.8%
500万≤M<1000万	0.2%
M≥1000万	按笔收取，1000元/笔

（2）计算公式

本基金认购份额的计算如下：

净认购金额=认购金额/（1+认购费率）

认购费用=认购金额-净认购金额

认购份额=（净认购金额+认购利息）/基金份额发售面值

认购费用以人民币元为单位，计算结果按照四舍五入方法，保留到小数点后两位；认购份额计算结果保留到小数点后两位，小数点后两位以后的部分尾数舍去，由此误差产生的损失由基金财产承担，产生的收益归基金财产所有。

2、基金申购费用

（1）本基金的申购费用由申购本基金的投资者承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

本基金的申购费率不高于1.5%，随申购金额的增加而递减，适用以下前端收费费率标准：

申购金额（M）	申购费率
M<100万	1.5%
100万≤M<500万	1.0%
500万≤M<1000万	0.3%
M≥1000万	按笔收取，1000元/笔

（2）计算公式

基金的申购金额包括申购费用和净申购金额，其中：

净申购金额=申购金额/（1+申购费率）；

申购费用=申购金额-净申购金额；

申购份额=净申购金额/T日基金份额净值

3、基金赎回费用

（1）本基金的赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担，在基金份额持有人赎回基金份额时收取。对于持续持有期少于7日的投资者，本基金将收取不低于1.5%的赎回费并全额计入基金财产，对于持续持有期不少于7日的投资者，不低于赎回费总额的25%应归基金财产，未归入基金财产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。

本基金的赎回费率不高于1.5%，随持有期限的增加而递减。

持有期	赎回费率
7天以内	1.5%
7天（含）-1年以内	0.5%
1年以上（含）-2年	0.25%
2年以上（含）	0

注：就赎回费及归基金资产比例而言，1年指365天，2年指730天。

（2）计算公式

采用“份额赎回”方式，赎回价格以T日的基金份额净值为基准进行计算，基金的赎回金额为赎回总金额扣减赎回费用，其中：

赎回总金额=赎回份额×T日基金份额净值

赎回费用=赎回总金额×赎回费率

赎回金额=赎回总金额-赎回费用

4、基金转换费用

（1）本基金的转换费用由赎回费和申购补差费组成，转出时收取赎回费，转入时收取申购补差费。其中赎回费的收取标准遵循本招募说明书的约定，申购补差费的收取标准为：申购补差费= MAX【转出净额在转入基金中对应的申购费用－转出净额在转出基金中对应的申购费用，0】。

（2）计算公式

①基金转出时赎回费的计算：

由股票基金转出时：

转出总额＝转出份额×转出基金当日基金份额净值

由货币基金转出时：

转出总额＝转出份额×转出基金当日基金份额净值+待结转收益（全额转出时）

赎回费用＝转出总额×转出基金赎回费率

转出净额＝转出总额－赎回费用

②基金转入时申购补差费的计算：

净转入金额＝转出净额－申购补差费

其中，申购补差费= MAX【转出净额在转入基金中对应的申购费用－转出净额在转出基金中对应的申购费用，0】

转入份额＝净转入金额 / 转入基金当日基金份额净值

三、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

3、《基金合同》生效前的相关费用；

4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

四、基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明

1、在“第三部分、基金管理人”部分，更新了基金管理人法定代表人、董事会成员、高级管理人员、基金经理、投资决策委员会委员名单的相关信息；

2、在“第四部分、基金托管人”部分，更新了托管人相关情况信息；

3、在“第五部分、相关服务机构”部分，更新了基金服务机构的相关信息；

4、在“第八部分、基金份额的申购、赎回、转换及其他注册登记业务”部分，更新了基金定期定额投资计划相关的信息；

5、在“第九部分、基金的投资”部分，更新了基金投资组合报告，数据截至2018年12月31日；

6、更新了“第十部分、基金的业绩”，数据截至2018年12月31日；

7、在“第二十二部分、其它应披露事项”部分，更新了近期发布的与本基金有关的公告目录，目录更新至2019年3月19日。

景顺长城基金管理有限公司

二〇一九年四月三十日

江西昌九生物化工股份有限公司

2019 第一季度报告

公司代码：600228 公司简称：ST昌九

一、重要提示

1.1 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.2 未出席董事情况

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席原因的说明	被委托人姓名
薛金洪	董事	个人原因	

1.3 公司负责人李季、主管会计工作负责人李红亚及会计机构负责人（会计主管人员）郑倩保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

1.4 本公司第一季度报告未经审计。

二、公司主要财务数据和股东变化

2.1主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	283,486,075.00	287,013,154.80	-1.23
归属于上市公司股东的净资产	58,633,146.60	61,209,289.97	-4.21
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-1,317,582.59	-4,240,126.96	不适用
	年初至报告期末	上年初至上年报告期末	比上年同期增减(%)
营业收入	111,295,448.27	127,817,671.11	-12.93
归属于上市公司股东的净利润	-2,811,872.78	366,129.35	-868.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-2,906,981.02	-402,458.02	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-4.69	0.69	减少5.38个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.0117	0.0015	-880.00
稀释每股收益(元/股)	-0.0117	0.0015	-880.00

非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	说明
非流动资产处置损益	-7,982.33	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	100,000.00	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受旨然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-532.80	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
少数股东权益影响额(税后)	3,623.37	
所得税影响额		
合计	95,108.24	

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

股东总数(户)						15,725
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量	
江西昌九集团有限公司	61,733,394	25.58	0	质押	43,980,000	境内非国有法人
周勇	9,262,739	3.84	0	未知		境内自然人
曹洪波	2,729,800	1.13	0	未知		境内自然人
毛良玉	2,542,900	1.05	0	未知		境内自然人
李江	1,714,109	0.71	0	未知		境内自然人
赵海月	1,631,700	0.68	0	未知		境内自然人
曹洪涛	1,490,000	0.62	0	未知		境内自然人
孙佳丽	1,169,900	0.48	0	未知		境内自然人
孙军忠	1,052,100	0.44	0	未知		境内自然人
孙斌忠	970,200	0.40	0	未知		境内自然人
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件流通股的数量		股份种类及数量			
			种类		数量	
江西昌九集团有限公司	61,733,394		人民币普通股		61,733,394	
周勇	9,262,739		人民币普通股		9,262,739	
曹洪波	2,729,800		人民币普通股		2,729,800	
毛良玉	2,542,900		人民币普通股		2,542,900	
李江	1,714,109		人民币普通股		1,714,109	
赵海月	1,631,700		人民币普通股		1,631,700	
曹洪涛	1,490,000		人民币普通股		1,490,000	
孙佳丽	1,169,900		人民币普通股		1,169,900	
孙军忠	1,052,100		人民币普通股		1,052,100	
孙斌忠	970,200		人民币普通股		970,200	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东与其他前十大股东均不存在关联关系。周勇和赵海月是一致行动人，曹洪波和曹洪涛是一致行动人。除前述关联关系外，公司未知上述股东之间是否存在关联关系或者是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东、前十名优先股无限售条件股东持股情况表

□适用 √不适用

三、重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用 □不适用

会计科目	期末数	期初数	增减变动(%)	变动原因
预付款项	7,425,592.60	11,412,642.37	-34.94	部分预付账款根合同进度进行了结转
其他应收款	1,910,033.01	1,333,678.44	43.22	新增部分主要为北京办公场所租赁押金
长期待摊费用	0	2,424,407.88	-100.00	公司终止租赁文心华策办公场所后将该办公区装修费用余额一次性转入管理费用
会计科目	本期金额	上期金额	增减变动(%)	变动原因
税金及附加	540,157.26	844,958.79	-36.07	一季度收入同比下滑，税金及附加相应减少
管理费用	7,657,263.18	4,022,888.31	90.34	北京办公地址调整后将装修费用余额一次性转入管理费用
财务费用	270,192.95	537,271.17	-49.71	公司债务规模相较于上期明显减小所致
营业外收入	100,000.00	1,833,783.12	-94.55	2018年江西昌九农科将部分政府补助转入营业外收入，本期未发生
营业外支出	532.80	425,588.52	-99.87	2018年进行低值易耗品等的处置，本期未发生
经营活动产生的现金流量净额	-1,317,582.59	-4,240,126.96	-68.93	本期相较于去年同期人员安置费用大幅减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-4,247,050.14	-1,821,711.38	133.14	本期对晶体扩建二期工程投入增加所致

3.2 重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

□适用 √不适用

3.3 报告期内超期未履行完毕的承诺事项

□适用 √不适用

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

公司名称	江西昌九生物化工股份有限公司
法定代表人	李季
日期	2019年4月26日

证券代码：600228 证券简称：ST昌九 公告编号：2019-017

江西昌九生物化工股份有限公司 2019年第一季度主要经营数据公告

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。

江西昌九生物化工股份有限公司（以下简称“公司”）根据上海证券交易所《上市公司行业信息披露指引第十八号——化工》的相关规定，现将2019年第一季度主要经营数据披露如下：

一、主要产品的产量、销量及收入的情况

产品名称	产量（吨）	销量（吨）	销售收入（万元）
丙烯酰胺	7,523.21	7,901.32	9,539.65

二、主要产品和原材料的价格变动情况

产品名称	2019年第一季度均价（元/吨）	2018年第一季度均价（元/吨）	变动幅度
丙烯酰胺	14,034.61	15,034.99	-6.65%
原材料名称	2019年第一季度均价（元/吨）	2018 第一季度均价（元/吨）	变动幅度
丙烯腈	12,045.26	14,411.00	-16.42%

注：产品和原材料价格均属含税价

三、其他对公司生产经营具有重大影响的事项

截至2019年3月31日，公司子公司江西昌九农科化工有限公司将南昌基地现有3万吨/年丙烯酰胺产能生产线全部搬迁合并至如东基地事项尚处于申请安全验收批复阶段，最终批复结果存在不确定性。

以上生产经营数据为公司内部统计信息，相关数据未经审计，仅为投资者及时了解公司生产经营概况之用，敬请广大投资者注意投资风险。

公司所有信息均以公司指定的信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》以及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

江西昌九生物化工股份有限公司董事会

二〇一九年四月三十日

关于上海汇付基金销售有限公司终止销售华泰保兴基金管理有限公司旗下基金的公告

尊敬的投资者：

经华泰保兴基金管理有限公司（以下简称“本公司”或“华泰保兴基金”）与上海汇付基金销售有限公司（原“上海汇付金融服务有限公司”，以下简称“汇付基金”）协商一致，双方决定自 2019 年 5月 6日起，汇付基金将终止销售本公司旗下所有公募基金。

自 2019 年 5 月 6 日起，汇付基金将终止办理本公司旗下公募基金的各项业务。

本公司在法律法规允许的前提下对于本公告享有解释权。

投资者也可以通过以下途径咨询有关情况：

汇付基金客服电话：021-34013999

汇付基金官网：www.hotjijin.com

华泰保兴基金客服电话：400-632-9090，021-80210198

华泰保兴基金官网：www.ehuataifund.com

华泰保兴基金微信公众号：htbxjjf99

特此公告。

华泰保兴基金管理有限公司
2019年4月30日

关于上海攀赢基金销售有限公司终止销售