

同方股份有限公司

关于对上海证券交易所《业绩预告更正问询函》和《年报问询函》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个别及连带责任。

同方股份有限公司(下称“公司”)于 2019 年 4 月 24 日、5 月 12 日分别收到上海证券交易所下发的《关于对同方股份有限公司 2018 年年度业绩预告更正事项的问询函》(上证公函【2019】0511 号)(以下简称“《业绩预告更正问询函》”)、《关于对同方股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0642 号)(以下简称“《年报问询函》”)。根据问询函要求，公司会同相关中介机构对问询函中涉及的有关事项，进行了认真核查，具体内容回复如下(本公告中相关简称与公司 2018 年报及历史公告中释义相同)：

一、投资类事项

问题(一)近年来公司对外投资金额不断增加，2016 年至 2018 年投资活动现金流出分别为 68.39 亿元、104.31 亿元、53.37 亿元，投资收益与巨额支出难以匹配。此外，公司 2017 年与 2018 年内控报告，均被审计师出具了带强调事项段的审计意见，具体为“公司近期对外投资事项较多，规模较大，公司将进一步加强投资决策过程中的审慎性和论证的充分性，以防止对公司未来产生不利影响。”请公司：1、结合具体项目，补充披露 2016 年至今公司对外投资金额发生重大变化原因、可行性分析结论、决策程序的具体过程；2、分项列示各投资主体投资金额、支付方式及资金流向、标的资产主营业务及盈利模式、投后经营情况及投资收益、与公司主业关联度等。3、上述投资事项具体收购过程、是否存在利益输送，公司董事、监事及高级管理人员是否勤勉尽责，相关决策是否审慎，是否存在侵害公司及中小股东利益的情形。

答复：

(一)近年来对外投资金额发生重大变化的原因

2016 年以来，公司确定了“产业为本、金融为用、产融互兴”的发展思路，梳理和整合内部架构，实施“有进有退”发展战略，并对科技实业进行分类整改推动，出资 10 亿元增资同方威视、出售龙江环保等，控制和缩减低毛利、不具有市场竞争力的部分业务销售规模；积极布局环保与大健康，收购拥有海绵城市业务和医药业务的华融泰股权、受让从事医院运营及养老服务的中国医疗网络、投资从事血液制品的天诚国际等；全面加强与清华大学战略合作，承担学校国防科技成果转化和产业化重任、深度参与支持清华大学中国新型城镇化研究院及国家新型城镇化大数据建设等；整合金融业务、搭建资本平台，组建同方金控，为产业投资和产业发展提供更多样化的金融服务。

为此，在这一发展战略规划和改革方案的指导思路下，公司从事了一系列的投资事项，并着重对大健康和金融平台板块进行了投资和布局。

受到整体经济环境变化的影响，公司面对新形势，也在经营中不断总结和反思，认识到要对发展目标和战略规划进行调整，也认识到了在战略规划推进中存在的问题，包括对外部市场环境变化趋势把握不准确、对外投资过程中存在前期论证时对投资风险考虑不充分，过于乐观等。2019年，公司的工作重心将放在聚焦核心业务、完善优化产业布局及架构上。公司将进一步推动实施“清理、整顿、瘦身”工作，剥离或处置低效业务资产以及与公司主业关联度小或已经不符合公司整体战略发展的产业及业务，回收资金，将资源进一步聚焦在大安防、军民融合、自主可控计算机系列产品、智慧节能等主干产业，提升核心竞争力。

(二) 公司近年来较为重要的投资项目

公司近三年对外股权投资金额(按实际投资支付统计)合计为约 115.35 亿元，其中投资金额超过 3 亿元的项目共计 9 个，投资金额合计 85.61 亿元，具体明细如下：

序号	投资主体	被投资方	投资金额 (亿元)	持股比例	支付方式	资金流向	年度	审批程序
1	Universal Axis Limited	天诚国际投资有限公司	20.52	12.34%	现金	增资，资金主要用于收购 Biotest	2017 年	投委会、董事会
2	Cool Clouds Limited	中国医疗网络有限公司	15.08	27.62%	现金	支付至交易对手方	2017 年	投委会、董事会
3	同方金融控股(深圳)有限公司	深圳市华融泰资产管理有限公司	13.10	48.00%	现金	支付至交易对手方及对标的增资，增资资金主要用于日常运营及偿还贷款等	2016 年	总裁办公会、董事会、股东大会
4	同方金融控股(深圳)有限公司	同方莱士医药产业投资(广东)有限公司	10.20	51.00%	现金	新设，资金主要用于参与天诚国际增资	2017 年	投委会、董事会
5	同方金融控股(深圳)有限公司	国都证券股份有限公司	8.06	4.96%	现金	支付至交易对手方	2017 年、2018 年	投委会、董事会
6	同方计算机有限公司	紫光股份有限公司	7.50	2.72%	现金	增资，资金主要用于其收购华三通信	2016 年	董事会
7	同方金融控股(深圳)有限公司	同方国信投资控股有限公司	4.50	26.32%	现金	增资，资金主要用于其日常运营及偿还债务等	2016 年	总裁办公会、董事会
8	THTF Energy-Saving Holdings Limited	同方友友控股有限公司	3.46	64.38%	现金	支付至交易对手方	2016 年	总裁办公会
9	同方金融控股(深圳)有限公司	和融浙联实业有限公司	3.20	40.00%	现金	新设，截至 2018 年末，该公司尚未投资具体项目	2017 年	投委会

(三) 上述各项目的具体情况

1、投资天诚国际

2017 年 6 月 7 日公司召开第七届董事会第十七次会议，审议通过了《关于增资入股天诚国际投资有限公司的议案》，具体可见公司临 2017-038 号公告。天诚国际近年来财务数据情

况如下：

项目(单位：万美元)	2016年	2017年	2018年
总资产	142,814.50	246,667.60	337,529.70
净资产	119,545.30	219,989.10	238,778.40
归母净资产	119,545.30	219,989.10	199,537.70
营业收入	17,133.10	26,005.60	69,941.30
营业成本	15,417.20	23,587.40	55,259.10
毛利率	10.02%	9.30%	20.99%
归母净利润	-2,489.90	-14,218.20	-9,481.90

注：公司于2017年底完成对天诚国际的投资，并于2018年开始享有其当期利润份额。

天诚国际为投资平台类公司，其资产为持有的英国血液制品公司BPL公司100%的股权和德国血液制品公司BIOTEST公司89.88%的股权(普通股)，BPL公司和BIOTEST公司主要从事血浆采集、销售以及血液制品的生产和销售。天诚国际设立于2016年，于2016年8月完成对BPL的并购并将其纳入合并、于2018年初完成了对BIOTEST的并购并将其纳入合并。因合并范围的变化，该公司2018年较上一年度收入规模显著提升，毛利率水平也得到了显著提高。公司于2017年末完成对天诚国际的投资。2018年度，天诚国际在完成BPL和Biotest收购后，专注海外标的从采浆、研发、生产、管理和销售等各个环节的提升，由于规模效应有待显现，加上并购阶段支付相关并购费用、财务费用和汇率波动等影响，天诚国际近年整体归母净利润持续亏损。公司于2017年底完成对天诚国际的出资，天诚国际于2018年初完成了对Biotest的收购，目前并购完成时间尚短，相关产业整合措施正在推进。

2、投资中国医疗网络

2017年4月16日，公司召开的第七届董事会第十五次会议，审议通过了《关于出资收购中国医疗网络27.62%股权的议案》，具体可见公司临2017-023号公告。中国医疗网络近年财务数据情况如下：

项目(单位：万港元)	2017年	2018年
总资产	443,639.00	335,648.00
净资产	202,442.00	180,420.90
归母净资产	193,949.90	180,612.50
营业收入	112,981.40	114,391.40
营业成本	90,015.10	94,001.60
毛利率	20.33%	17.82%
归母净利润	-25,818.70	-5,398.20

注：公司于2017年9月完成对中国医疗网络的投资，并于2017年10月开始享有其当期利润份额。

中国医疗网络的主营业务为其运营的南京同仁医院、昆明同仁医院两家三甲医院，以及其建设、运营的上海天地健康城养老地产项目(出售、出租养老公寓及提供养老服务)。公司于2017年9月完成对中国医疗网络的投资，从公司并购中国医疗网络股权以来，中国医疗网络营业收入保持了平稳，因毛利率较高的天地健康城项目中养老公寓销售逐渐完结，因此整体毛利率水平有所降低为17.48%。2018年度，中国医疗网络受到融资成本减少、税项拨回等影响，其亏损金额大幅减少，同时中国医疗网络也开始在医院和健康养老两个业务板块实施一系列的成本压缩及架构调整的举措，以降低成本费用。

3、投资华融泰

2016年1月28日、2月22日，公司召开第六届董事会第二十八次会议和2016年第一次

临时股东大会，审议通过《关于通过下属同方创新受让深圳华融泰 44%股权及向其增资不超过 1.95 亿元的议案》，具体可见公司临 2016-006 号公告。华融泰近年来财务数据情况如下：

项目(单位: 万元)	2016 年	2017 年	2018 年
总资产	673,279.11	790,153.56	854,391.81
净资产	145,432.99	161,288.65	139,432.77
归母净资产	14,659.92	-8,913.02	-29,859.02
营业收入	86,970.35	161,970.46	202,419.50
营业成本	59,476.04	110,687.98	147,155.40
毛利率	31.61%	31.66%	27.30%
归母净利润	-19,511.32	-29,012.30	-24,071.56

华融泰为投资型公司，其主要控股了两家上市公司华控赛格和同方康泰。其中，华控赛格主要从事海绵城市建设、黑臭水体治理及其他相关环保产业，同方康泰主要从事化学仿制药的生产销售以及健身会所运营业务。公司于 2016 年 2 月完成了对华融泰的投资。从近三年主要财务数据来看，华融泰营业收入逐年上升，毛利率基本保持在 30%左右的水平。但由于其净资产规模小，大部分投资通过举债方式实施，财务负担重，而华控赛格和同方康泰业务尚处于起步期，投资收益不足以覆盖其财务成本，因此使得其出现了连年亏损的情形。

4、投资同方莱士医药产业投资(广东)有限公司

2016 年 12 月 23 日，公司召开第七届董事会第十一次会议，审议通过了《关于全资子公司同方金控对外投资的议案》。具体可见公司临 2016-072 号公告。同方莱士近年来主要财务数据如下：

项目(单位: 万元)	2017 年	2018 年
总资产	403,003.50	391,649.94
净资产	200,770.33	184,552.77
归母净资产	200,770.33	184,552.77
营业收入	-	-
营业成本	-	-
毛利率	-	-
归母净利润	770.33	-7,818.72

同方莱士是投资型公司，主要投资方向为血液制品行业。截至目前，同方莱士作为参股股东投资了天诚国际，持有天诚国际 11.43%的股权，此外并未进行其他投资。同方莱士 2018 年度出现亏损，主要是因天诚国际亏损其按股权比例相应享有的部分投资收益为负所致。

5、投资国都证券股份有限公司(股票简称: 国都证券, 股票代码 870488.0C)

2018 年 1 月 23 日，公司召开第七届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于下属全资子公司同方金控拟收购国都证券部分股票的议案》。具体可见公司披露的临 2018-004 号公告。国都证券的近年来主要财务数据如下：

项目(单位: 万元)	2017 年	2018 年
总资产	2,067,597.28	1,814,878.97
净资产	913,683.02	876,546.29
归母净资产	898,374.29	861,773.52
营业收入	167,547.84	55,706.63
营业成本	75,576.41	79,434.49
毛利率	54.89%	-42.59%
归母净利润	72,958.88	-14,845.60

国都证券是综合类证券公司，营业收入主要来自于经纪业务、自营业务及信用交易。2018

年度，国都证券收入规模较上一年度出现了大幅下滑，同时出现了较大亏损，主要是由于一方面受2018年度整体证券市场深度回调的影响，证券行业的整体经营业绩均出现了大幅下滑；另一方面国都证券前些年度以自有资金作为次级参与的资管产品受民营企业信用债券大规模违约及流动性丧失的影响，产品净值出现了大幅下跌。

6、投资紫光股份有限公司(股票简称：紫光股份，股票代码：000938.SZ)

公司于2015年5月21日、6月13日分别召开第六届董事会第二十次会议和2015年第一次临时股东大会，审议通过《关于通过下属同方计算机公司出资8亿元认购紫光股份非公开发行股票的议案》。具体可见公司临2015-020号公告。紫光股份近年来的主要财务数据如下：

项目(单位：万元)	2016年	2017年	2018年
总资产	3,710,372.47	4,257,569.08	4,855,957.83
净资产	2,708,962.56	2,889,094.55	3,048,919.36
归母净资产	2,380,464.23	2,514,717.11	2,655,968.99
营业收入	2,770,970.90	3,907,104.08	4,830,578.59
营业成本	2,252,518.25	3,048,663.95	3,804,754.28
毛利率	18.71%	21.97%	21.24%
归母净利润	81,482.26	157,542.12	170,374.86

2015年，紫光股份实施非公开发行股份，收购了华三通信技术有限公司51%的股权。完成对华三通信的并购以来，紫光股份收入规模快速提升，毛利率水平也保持了20%左右的水平，净利润水平也得到了快速提升。

7、增资同方国信

2016年6月21日，公司召开第七届董事会第四次会议审议通过了《关于通过下属同方创新出资4.5亿元参与增资同方国信的议案》。具体可见公司临2016-036号公告。同方国信近年主要财务数据如下：

项目(单位：万元)	2016年	2017年	2018年
总资产	24,475,222.32	27,167,927.39	27,831,262.33
净资产	4,304,494.09	4,857,042.60	5,122,266.77
归母净资产	2,434,117.74	2,507,854.36	2,491,294.59
营业收入	1,246,708.47	1,248,880.33	1,307,757.77
营业成本	447,440.29	545,725.20	613,856.17
毛利率	64.11%	56.30%	53.06%
归母净利润	292,080.97	281,475.20	227,418.42

同方国信(更名前名称为“重庆国信投资控股有限公司”)是一家集实业与投资为一体的大型控股集团。在基础设施业务方面，同方国信下属企业涉及道路、桥梁等行业；在股权投资及经营方面，主要涉及信托、银行等。自2011年公司投资同方国信以来，同方国信实现了规模增长、结构优化、效益提升的稳健、可持续发展，股东回报明显。2018年度，同方国信实现净利润22.74亿元，较上年同期有所下降，主要是受到整体宏观经济形式的影响以及其下属的三峡银行当期核销不良资产的影响所致。

8、增持同方友友控股有限公司(股票简称：同方友友，股票代码：1868.HK)

2016年1月，经公司2016年第一次总裁办公会审议通过，公司下属全资子公司THTF Energy-Saving通过大宗交易方式受让同方友友原第二大股东樊邦宏夫妇合计持有的3.48亿股股份，每股1.18元港币，交易金额为4.10亿港元。同方友友近年来财务数据情况如下：

项目(单位: 万元)	2015年	2016年	2017年	2018年
总资产	147,499.10	152,144.20	175,284.30	251,792.50
净资产	116,348.40	120,995.10	143,379.90	170,680.00
归母净资产	116,261.00	120,917.00	142,983.50	170,381.80
营业收入	60,243.80	61,124.30	66,572.40	69,369.80
营业成本	43,515.00	42,271.30	45,763.40	48,956.80
毛利率	27.77%	30.84%	31.86%	29.43%
归母净利润	581.70	1,177.80	12,037.50	14,579.20

同方友友主要从事照明灯具,尤其是装饰灯、节庆用灯、舞台照明产品的生产、销售,其主要销售市场为加拿大、美国以及欧洲等海外市场。公司于2014年并购了同方友友控股股权,持股比例51.75%,并将其纳入合并。自2015年以来,同方友友收入一直保持了平稳的增长,毛利率也一直稳定在30%左右的水平。同方友友2017、2018年净利润水平较高,主要是由于同方友友这两年剥离和盘活非主要资产及闲置资产,分别处置子公司股权和收到大额政府补助而获得的非经常性损益较大所致。

9、投资和融浙联实业有限公司(以下简称“和融浙联”)

2017年8月,经公司2017年第十五次投委会审议,公司下属同方金控拟与浙报传媒控股集团有限公司、无锡和平联合企业发展有限公司共同发起设立有限责任公司“和融浙联实业有限公司”。新设公司注册资本为人民币8亿元。其中,同方金控出资3.2亿元,占注册资本的40%;无锡联合与浙报传媒分别出资2.4亿元,各占30%。和融浙联近年来主要财务数据如下:

项目(单位: 万元)	2017年	2018年
总资产	82,549.14	91,957.08
净资产	81,805.54	86,045.12
归母净资产	81,805.54	86,045.12
营业收入	1,221.74	6,671.00
营业成本	-	-
毛利率	-	-
归母净利润	1,805.54	4,239.58

和融浙联为投资型平台公司,截至目前,该公司尚在进行前期投资项目的考察、论证阶段,尚未实施具体的对外投资项目,其2017年、2018年营业收入均为相关利息收入。

(四)上述投资事项收购过程中公司董监高勤勉尽责情况

在上述投资事项具体投资过程中,公司针对不同项目情况,聘请或依托外部中介机构如会计师事务所、律师事务所、财务顾问对项目进行了尽职调查,也依托公司自身业务团队对各项目的可行性、投资价值等进行了调查和论证,尽职调查手段包括实地调研、与管理团队进行走访和座谈等。针对不同项目情况,公司根据内部决策权限,履行了相应的决策程序,涉及关联交易事项的,关联董事均回避表决,独立董事进行了事前审核并发表了独立意见。

经公司核查,上述投资事项中,公司董事、监事及高级管理人员履行了勤勉尽责义务,不存在利益输送和侵害公司及中小股东利益的情形。

问题(二):关于深圳市华融泰资产管理有限公司(以下简称华融泰)。公司2016年耗费13.1亿元取得华融泰48%股权,为关联交易。此次交易评估采用资产基础法,华融泰净资产账面值9.13亿元,评估值25.34亿元,增值率178%。根据收购当时的最近一期报表,华融泰亏损5053万元。收购后,华融泰于2016年至2018年分别亏损1.95亿元、2.9亿元与2.4亿元。截止

2018 年底，公司的长期股权投资中，华融泰账面净值仅剩余 3.79 亿元，相比原始投资额缩水 71%。请公司补充披露：(1)上市公司高溢价现金收购资产，且未设置业绩承诺，标的资产持续亏损，请详细说明前期相关评估、预测与交易安排是否审慎、定价是否公允合理及其依据；(2)公司时任董监高决策时是否全面掌握标的资产真实业务情况和财务状况，是否已尽勤勉义务，并结合交易目的、交易价款用途等情况，论证是否存在利益输送，损害上市公司资金安全及相关权益的情形；(3)请公司时任董监高对问题(1)(2)分别进行说明，并发表意见。

答复：

(一)投资华融泰时的资产评估情况

2016 年 2 月，经公司董事会、股东大会审议批准，公司下属全资子公司同方金控实施了对华融泰的投资及收购，具体方案为同方金控出资 10.14 亿元受让清华控股持有的华融泰 40% 股权、出资 1.01 亿元受让奥融信持有的华融泰 4% 股权，并对华融泰增资不超过 1.95 亿元。本次交易以清华控股聘请的具有从事证券、期货相关评估业务资格的国众联资产评估土地房地产估价有限公司以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日出具的国众联评报字(2015)第 2-720 号《资产评估报告》的评估结果为定价依据，该评估报告已经国有资产监督管理部门备案。

由于华融泰业务范围包括股权投资、资产管理、风险投资、证券投资等，经营收益来源于投资转让所得，存在很大不确定性，因此无法对未来经营和收益状况作出预测，因此本次交易定价评估报告未采用收益法，采用了资产基础法作为评估方法，也未就其未来年度进行盈利预测。评估的具体情况如下：

1、评估对象及范围：本次评估对象为华融泰于评估基准日的股东全部权益，评估前账面值已经大华会计师事务所审计，并出具了大华审字【2015】006613 号无保留意见审计报告。

2、评估基准日：评估基准日为 2015 年 9 月 30 日。

3、评估方法：评估报告采用资产基础法(长期股权投资中上市公司股权采用市场法评估、下属紫光制药股权采用了收益法评估)对截止评估基准日华融泰的全部股东权益进行了评估。

4、评估结论：经评估，截止评估基准日，华融泰净资产账面值为 91,296.73 万元，评估值为 253,404.41 万元，评估增值 162,107.68 万元，增值率 177.56%。其中主要增值部分为长期股权投资，增值 162,133.58 万元，增值率 94.76%。增值的主要原因为：

(1)华融泰下属的深圳华控赛格股份有限公司本次评估增值 81,498.71 万元。华融泰在评估基准日持有华控赛格 266,103,049.00 股，占华控赛格总股本的 26.43%，为华控赛格的控股股东。华控赛格在股票市场上有公开交易价格，对于流通股以市价为基础计算确定评估值；对于限售股则采用 B-S 模型估算流动性折价后，以市价为基础计算确定评估值。

(2)截止评估基准日，华融泰资产管理(香港)有限公司的全资子公司中国健康管理投资有限公司持有联合水泥(后更名为“同方康泰”)2,775,000,000.00 股，占联合水泥总股本的 56.06%。联合水泥在股票市场上有公开交易价格，以市价为基础计算确定评估值。华融泰资产管理(香港)有限公司进行整体评估后评估增值 50,821.06 万元。

(3)华融泰持有的紫光制药 60% 股权参考中瑞国际资产评估(北京)有限公司出具的《中瑞评报字[2015] 120002563 号资产评估报告》以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日以收益法评估的评估结论确定为 30,556.19 万元，而华融泰对紫光制药取得成本很低，账面值为 0.09 万元，为此本次评估增值 30,556.10 万元。

5、关于紫光制药 60%股权评估情况的说明

(1)评估对象及范围：北京紫光制药有限公司的股东全部权益价值，评估前账面值已由大华会计师事务所审计，并出具了大华审字【2015】006622号审计报告。

(2)评估基准日：2015年9月30日

(3)评估方法：资产基础法和收益法

(4)评估结论：本次评估采用资产基础法测算得出的股东全部权益价值 47633.88 万元，收益法得出的股东全部权益价值为 50926.98 万元，最终选取收益法评估结果作为评估结论，紫光制药于 2015 年 9 月 30 日股东全部权益价值为 50926.98 万元。

(5)收益法评估过程及重要参数

- 折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率，为 10.78%。

- 收益年限的确定：为正常经营且在可预见的未来不会出现影响持续经营的因素，故本次收益年限采用永续方式。

- 溢余资产价值及非经营性资产的确定：将纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未考虑的诸如在基准日企业存在的货币资金、应收等流动资产（负债）；呆滞或闲置设备等等以及未计其收益的长期投资等非流动资产（负债），定义为在基准日企业存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独估算其价值。

截至评估基准日，紫光制药闲置房地产界定为溢余资产，评估值为 4511.48 万元；其持有的西藏林芝地区医药有限公司 100%股权、陕西辰济药业有限公司 66%股权、重庆康乐制药有限公司 62.53%股权和斯贝福（北京）实验动物科技有限公司 37.6%股权四家长期股权投资和其他应收款界定为非经营性资产，评估值为 55446.37 万元。

- 收益法测算表格

根据评估报告，紫光制药 2015 年 10 月至 2020 年收益的预测结果如下：

年份(单位:万元)	2015年10-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
一、营业收入	2,666.23	7,169.19	9,006.86	11,351.01	14,344.58	18,171.66
主营业务收入	2,592.16	6,872.91	8,710.59	11,054.73	14,048.31	17,875.39
其他业务收入	74.07	296.27	296.27	296.27	296.27	296.27
二、营业成本	1,368.09	2,668.71	3,245.30	3,966.27	4,869.20	6,001.82
主营业务成本	1,300.59	2,398.69	2,975.29	3,696.25	4,599.18	5,731.81
其他业务成本	67.5	270.01	270.01	270.01	270.01	270.01
营业税金及附加	26.84	90.07	112.82	141.99	179.41	227.48
营业费用	490.12	2,050.90	2,598.07	3,296.03	4,187.37	5,326.88
管理费用	1,418.76	2,275.86	2,520.41	2,801.87	3,126.43	3,501.39
财务费用	142.95	407.81	403.32	395.32	396.21	397.36
资产减值损失						
投资收益	0	0	0	0	0	0
三、营业利润	-780.54	-324.16	126.94	749.53	1,585.96	2,716.73
营业外收入	0	0	0	0	0	0

营业外支出	0	0	0	0	0	0
四、利润总额	-780.54	-324.16	126.94	749.53	1,585.96	2,716.73
减：所得税费用	0	0	0	0	0	217.11
五、净利润	-780.54	-324.16	126.94	749.53	1,585.96	2,499.62
加：固定资产折旧	154.37	661.79	661.79	661.79	661.79	661.79
加：无形资产长期待摊摊销	24.14	96.56	96.56	96.56	96.56	96.56
加：借款利息(税后)	114.24	333.2	333.2	333.2	333.2	333.2
减：资本性支出	178.51	758.35	758.35	758.35	758.35	758.35
减：营运资金增加额	-4,957.60	3,250.36	89.42	142.1	217.12	320.21
六、企业自由现金流量	4,291.30	-3,241.32	370.72	940.63	1,702.03	2,512.61

股东全部权益价值计算表如下（单位：万元）：

年份	2015年 10-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	永续期
企业自由现金流量	4,291.30	-3,241.32	370.72	940.63	1,702.03	2,512.61	2,832.82
折现系数	0.9747	0.8799	0.7943	0.717	0.6472	0.5842	5.4193
企业自由现金流量折现	4,182.73	-2,852.04	294.47	674.43	1,101.56	1,467.86	15,351.90
企业自由现金流量折现累计	20,220.91						
加：溢余资产	4,511.48						
加：非经营性资产	55,446.37						
减：非经营性负债	1,252.78						
企业整体价值	78,925.98						
减：有息负债现值	27,999.00						
公司股东权益评估值	50,926.98						

● 收益法评估结果

紫光制药付息债务为 27999.00 万元；经营性资产价值为 20220.91 万元；溢余性资产价值为 4511.48 万元；非经营性资产价值为 55446.37 万元，非经营性负债价值为 1252.78 万元。

整体资产价值=经营性资产价值+溢余性或非经营性资产价值-非经营性负债价值=78925.98 万元

股东全部权益价值=整体资产价值-付息债务=78954.18-27999.00=50926.98 万元

(二)收购华融泰的目的与考虑

2015 年 11 月，在清华控股经营资产战略重组和产业布局调整的整体战略和安排下，为配合清华产业调整和改革的整体部署，公司将持有的同方国芯 36.39%的股权出让给紫光集团下属全资子公司紫光春华。同时，根据上述安排，清华控股提出将华融泰注入同方股份。

根据公司制定的发展战略，公司拟通过结构调整和资本并购方式，布局一些新兴产业。华融泰所投资的两大产业方向环保和大健康正是公司优化产业结构过程中所需要的朝阳产业，华融泰所控制的两家上市公司可以作为这两大产业发展的有力支撑平台。其中，华融泰控股的华控赛格下属控股了北京清控人居环境研究院有限公司、北京中环世纪工程设计有限责任公司，

均一直从事环境技术综合服务等业务，在专业咨询服务、智慧城市解决方案和水务系统建设运营等领域具有丰富的经营经验。在 2015 年收购华融泰时，华控赛格已经与迁安、萍乡等海绵城市首批试点城市签署了协议，推动其海绵城市 PPP 项目的开展。公司一直从事水处理等环保类业务，运营了多个污水处理厂，并在水厂建设、运营等方面具有丰富的经验。华控赛格与公司的环保业务具有很高的契合度。大健康产业是公司战略规划中明确要发展的一个产业，医学院、药学院和生命科学院也是清华大学近年来大力发展推进的学科院系，公司一直筹划依托清华大学相关学科院系，发展医院、医药和健康养老产业。华融泰控股的同方康泰已经拥有了化学药、中成药等相关业务，相关业务经营状况不断改善，其业务方向符合公司的战略规划。

为此，经公司董事会及股东大会审议批准，公司出资受让了清华控股持有的华融泰 40% 的股权、奥融信持有的 4% 的股权，并对华融泰进行了增资，总共获得华融泰 48% 的股权。

(三) 收购华融泰时公司董监高勤勉尽责情况

在商议拟受让华融泰股权后，公司对华融泰进行了相关的尽职调查，包括对其财务状况、法律结构、下属主要子公司的经营情况等进行了调研，并形成了相关的议案文件。同时，清华控股聘请了国众联资产评估土地房地产估价有限公司以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日对华融泰全部股东权益进行了评估，大华会计师事务所对华融泰一年及一期的会计报表进行了审计。上述资产评估报告已经教育部备案。

公司管理层审阅了投资华融泰的议案文件、华融泰的审计、评估报告，并针对国有资产协议转让方式、评估方法、下属紫光制药经营数据、华控赛格非公开发行预案情况对交易对手方、评估师、会计师等进行了问询，评估师和会计师对相关问询提供了专项回复。2016 年 1 月 28 日，公司召开审计委员会及董事会，全体董事出席，会议审议了本次收购华融泰事项，关联董事周立业、黄俞、雷霖回避表决，其他董事发表了同意的意见。公司独立董事在会前就此关联交易事项发表了事前认可声明，并签署了独立意见。2016 年 2 月，公司就上述收购华融泰事项召开了临时股东大会，提供了网络投票方式，股东大会上，公司董事长和相关董事、独立董事、高管出席了会议并对议案情况进行了介绍和说明，关联股东清华控股、紫光集团回避表决，关于此议案最终赞成票 119760839 股，反对票 0 股，弃权票 54500 股，同意的股份数占到了出席会议股东所持有效表决权股份总数的 99.95%。

综上，经自查，公司在收购华融泰时是基于公司当时的战略安排考虑作出，在收购前对华融泰进行了相关的尽职调查、了解掌握了华融泰的资产情况和财务状况、履行了相关的决策程序，关联董事、关联股东按照规定回避表决，交易定价按照经国资备案的评估报告的评估结论确定，交易对价按照协议安排支付及增资，董监高已尽勤勉义务，不存在利益输送或损害上市公司资金安全及相关权益的情形。

(四) 时任董监高发表的意见

公司时任董事、监事、高管人员对本次交易发表如下意见：公司收购及增资华融泰事宜，交易定价按照具有证券、期货从业资格的评估机构出具的评估报告结论确定，上述评估报告已经国有资产监督管理部门备案，定价公允合理；公司董事会审议本次投资事宜时，管理团队已对投资标的进行了尽职调查，对相关评估师、会计师出具的评估、审计报告进行了审阅并进行了必要的询问，已尽勤勉义务；董事会审议时，关联董事回避表决，本次交易还提交股东大会进行了审议，关联股东回避表决，表决程序合法有效；交易价款按照协议安排分别支付给交易对手方及增资给投资标的，股权转让和增资价格一致，不存在利益输送或损害上市公司资金安全及相关权益的情形。

问题(三)：2016 年至今，公司通过资金拆借、对外投资、捐赠等方式不断向华融泰提供资金支持。请公司补充披露：(1) 公司历次与华融泰及其下属公司的资金往来，包括但不限于以增资、出资设立基金、资金拆借、收购、股票认购等经营性与非经营性方式；(2) 公司与华融泰共同增资或出资设立的各投资基金的运行进展、资金投向、收益、各出资方名称、出资进度、管理人及管理费率等情况，公司是否已对上述情况及时履行信息披露义务；(3) 公司与华融泰及其关联方的多笔关联交易，是否存在利益输送，公司董监高是否勤勉尽责，相关决策是否审慎，是否存在侵害公司及中小股东利益的情形。

答复：

(一) 公司历次与华融泰及其下属公司资金往来情况

2016 年以来，公司与华融泰及其下属企业发生的关联交易主要为共同投资的关联交易，具体情况如下：

投资主体	被投资方	投资金额 (万元)	履行的审批程序	注册资本	持股比例	信息披露索引
同方金融控股(深圳)有限公司	深圳南山两湾双创人才股权投资基金合伙企业(有限合伙)	6,210.00	投委会、董事会	3 亿元，其中第一期 9000 万元	69%	2016-059、2017-005、2017-055
	深圳市前海弘泰基金管理有限公司	4,000.00	投委会、董事会	10000 万元	40%	2017-002
	苏州清弘环创投资合伙企业(有限合伙)	3,400.00	投委会	10011 万元	33.960%	2018-035
同方股份	迁安市华控环境投资有限责任公司	9135.70	董事会	33,587 万元	27%	2016-030
	玉溪市华控环境投资有限责任公司	16,501.00	投委会、董事会	42,311 万元	39%	2016-058
THTF Energy-Saving Holdings Limited	同方康泰产业集团有限公司	22,142.83	总裁办公会、投委会、董事会	-	9.19%	2018-005

截止 2017 年底，公司与华融泰及其下属公司资金往来余额为 0 万元。2018 年度，公司与华融泰及其下属公司不存在资金往来情形。公司与华融泰及其下属公司资金往来事宜均签署了借款协议，并按期或提前归还了本金及利息。上述事宜根据公司内部控制履行了相应程序。2017 年，公司与华融泰及其下属公司往来款项具体情况如下：

出借方	借款人	币种	本金	借出日期	收回日期	利率
华融泰香港	Resuccess	HKD	62,800,000.00	2017 年 5 月 4 日	2017 年 6 月 29 日	三个月 Hibor+3.5%
同方康泰	Resuccess	HKD	120,000,000.00	2017 年 5 月 4 日	2017 年 6 月 29 日	三个月 Hibor+3.5%
同方金控	华融泰	RMB	80,000,000.00	2017 年 6 月 6 日	2017 年 6 月 29 日	4.35%
同方金控	华融泰	RMB	50,000,000.00	2017 年 7 月 10 日	2017 年 12 月 25 日	4.35%
同方金控	华融泰	RMB	10,000,000.00	2017 年 7 月 10 日	2017 年 12 月 26 日	4.35%

(二) 公司与华融泰及其下属企业共同投资的公司经营情况

1、深圳南山两湾双创人才股权投资基金合伙企业(有限合伙)

同方金控于 2017 年 1 月和 2017 年 7 月共计出资 6210 万元，持有南山两湾 69% 的股权，具体可见公司披露的临 2016-059 号和临 2017-005 号公告，其股权结构如下：

出资方(单位：万元)	出资额	出资比例(%)	出资方式	出资进度
同方金融控股(深圳)有限公司	6210	69.00	现金	完成出资

深圳市汇通金控基金投资有限公司	2700	30.00	现金	完成出资
深圳南山两湾股权投资基金管理有限公司	90	1.00	现金	完成出资
合计	9,000	100.00		

注：其中，深圳南山两湾股权投资基金管理有限公司为华融泰下属公司，与公司存在关联关系。

该基金资金 60%用于投资早期项目，40%用于投资优质中后期项目，项目来源主要为清华伯克利深圳学院三个跨学科研究中心、清华大学以及美国加州伯克利大学优质科研项目、南山区优质企业。深圳南山两湾股权投资基金管理有限公司为该基金管理人，存续期的第 1 年至第 4 年为合伙企业的投资期限，在基金投资期间，管理费为认缴出资总额扣除已退出项目的投资本金的 2%；投资回收期间，管理费按照认缴出资总额扣除已退出项目的投资本金的 1.5% 计算。截至 2018 年末，南山两湾已投资的项目包括：

投资标的(单位：万元)	出资额	出资比例	出资方式	项目内容
深圳市五色检测技术服务有限公司	320	32.00%	现金	从事土壤重金属检测业务。
北京拙河科技有限公司	1800	18.00%	现金	计算摄像领域的一个关键技术产业化
深圳衡宇芯片科技有限公司	200	0.30%	现金	NAND Flash 存储器主控芯片制造企业，从事存储主控芯片的设计研发。

2018 年南山两湾实现营业收入为 123.88 万元，净利润为-477.02 万元，出现亏损主要是因为南山两湾尚处于投资期，尚未有投资退出。

2、深圳市前海弘泰基金管理有限公司

2017 年 1 月，同方金控出资 4000 万元增资前海弘泰，增资完成后持有前海弘泰 40% 股权，具体可见公司披露的临 2017-002 号公告，前海弘泰股权结构如下：

出资方(单位：万元)	出资额	出资比例(%)	出资方式	出资进度
同方金融控股(深圳)有限公司	4000	40.00	现金	完成出资
深圳市华融泰资产管理有限公司	2500	25.00	现金	完成出资
深圳市融泰信达企业管理合伙企业(有限合伙)	2000	20.00	现金	完成出资
国信弘盛创业投资有限公司	900	9.00	现金	完成出资
重庆国际信托有限公司	600	6.00	现金	完成出资
合计	10,000	100.00		

前海弘泰为基金管理公司，已通过基金业协会私募基金管理人备案，具备私募基金管理资格。截至目前，其管理的基金为苏州清弘环创投资合伙企业(有限合伙)，该基金情况请见本问题回复(二)、3 部分。2018 年，前海弘泰实现营业收入 379.31 万元，净利润 187.57 万元。

3、苏州清弘环创投资合伙企业(有限合伙)

2018 年 6 月，同方金控出资 3400 万元参与设立了苏州清弘环创，具体可见公司披露的临 2018-035 号公告，苏州清弘环创股权结构及各方出资情况如下：

出资方(单位：万元)	出资额	出资比例(%)	出资方式	出资进度
同方金融控股(深圳)有限公司	3400	33.96	现金	完成出资
苏州高新创业投资集团中小企业天使投资有限公司	3000	29.97	现金	完成出资
苏州市创客天使投资管理有限公司	2000	19.98	现金	完成出资
中持(北京)环保发展有限公司	1510	15.08	现金	完成出资
深圳市前海弘泰基金管理有限公司	101	1.01	现金	完成出资
合计	10,011	100.00		

该基金主要投向清华苏州环境创新研究院在水污染处理、城市与工业固废处理、土壤修复等领域的早期项目，以及苏州本地孵化的早期环保产业项目，该基金投资期为 3 年。前海弘泰

为该基金管理人，管理费率为年化 2%。截至目前，苏州清弘环创已投资的项目情况如下：

投资标的(单位：万元)	出资额	出资比例	出资方式	项目内容
苏州佳固士新材料科技有限公司	450	15.00%	现金	该项目主要从事防水施工服务、纳米硅酸盐防水材料及衍生产品销售业务。

因设立时间较短，2018 年苏州清弘环创实现营业收入为 0 万元，净利润为-22.22 万元。

4、迁安市华控环境投资有限责任公司

2016 年 5 月，公司出资 9135.664 万元参与设立了迁安华控，具体可见公司披露的临 2016-030 号公告，迁安华控的股权结构及出资情况如下：

出资方(单位：万元)	出资额	出资比例(%)	出资方式	出资进度
迁安市海安投资有限公司	6,717.400	20.00%	现金	完成出资
同方股份有限公司	9,135.664	27.20%	现金	完成出资
深圳华控赛格股份有限公司	8,866.968	26.40%	现金	完成出资
北京清控人居环境研究院有限公司	806.088	2.40%	现金	完成出资
北京中环世纪工程设计有限责任公司	8,060.880	24.00%	现金	完成出资
合计	33,587.00	100.00%		

目前迁安华控项目处于建设期。2018 年迁安华控实现营业收入 0 元，净利润 2.8 万元。

5、玉溪市华控环境投资有限责任公司

2016 年 11 月，公司出资 16501.56 万元参与设立了玉溪华控，具体可见公司披露的临 2016-058 号公告，玉溪华控的股权结构及出资情况如下：

出资方(单位：万元)	出资额	出资比例(%)	出资方式	出资进度
同方股份有限公司	16,501.56	39%	现金	完成出资
深圳华控赛格股份有限公司	21,579.14	51%	现金	完成出资
玉溪市家园建设投资有限公司	4,231.00	10%	现金	完成出资
合计	42,311.70	100%		

目前玉溪华控项目处于建设期。2018 年玉溪华控实现营业收入 0 元，净利润-51.79 万元。

6、同方康泰产业集团有限公司（股票简称：同方康泰，股票代码：1312.HK）

2016 年初及 2018 年 1 月，公司下属全资子公司 THTF Energy-Saving Holdings Limited 共计出资 2.29 亿元对同方康泰持股 5.14 亿股，具体请见公司披露的临 2018-005 号公告，同方康泰的股权结构情况如下：

股东名称	持有股数（万股）	持股比例
THTF Energy-Saving Holdings Limited	51,399.40	9.20%
中国健康管理投资有限公司	317,277.80	56.77%
公众持股量	190,179.98	34.03%
总计	558,857.18	100%

同方康泰主要从事局部麻醉用药和妇科用药的化学仿制药的生产销售以及健身俱乐部和瑜伽连锁店等健身会所运营业务。近年来，同方康泰收入规模保持了较快速增长，毛利率水平也迅速提高，盈利状况出现了改善。同方康泰近年来财务数据情况如下：

项目(单位：万港元)	2016 年	2017 年	2018 年
总资产	315,419.10	344,421.00	334,246.40
净资产	164,306.30	184,871.20	190,906.10

归母净资产	112,583.40	122,402.30	139,338.10
营业收入	63,327.90	134,433.60	209,372.40
营业成本	53,916.00	100,746.10	153,072.60
毛利率	14.86%	25.06%	26.89%
归母净利润	-3,707.60	-180.60	3,249.90

上述投资事宜均已经履行公司决策程序及信息披露义务。

(三) 上述关联交易的说明

公司与华融泰发生的关联交易主要为以下几类：

一是因实施与公司产业方向相关的环保、信息类孵化项目，公司与华融泰及其下属公司联合其他投资人，如地方政府引导基金等共同发起设立的基金或基金管理公司，截至目前，上述基金均处于起步阶段，对外投资规模较小，发起设立时均按照注册资本共同出资，项目投向均为经过筛选的与华融泰不存在关联的项目；

二是因联合实施海绵城市 PPP 项目，公司与华融泰下属华控赛格、地方政府出资平台共同设立的迁安、玉溪海绵城市 PPP 项目。上述项目均处于投资建设阶段，发起设立时均按照注册资本共同出资，项目投向均投入到海绵城市 PPP 项目建设上；

三是因布局大健康产业领域，公司出资参与认购了华融泰下属的同方康泰股票，认购价格以认购时的股票价格为定价依据。

综上，除公司已经披露的情形外，公司不存在资金流向关联方情形、不存在对关联方利益输送、损害上市公司利益的情形，公司相关董监高履行了勤勉义务，公司相关决策信息公开、透明。

问题(四)：关于同方康泰产业集团有限公司(以下简称同方康泰)与同方药业集团有限公司(以下简称同方药业)。2018年1月公司公告，经董事会审议通过，公司拟出资不超过2亿元港币认购同方康泰发行的股票。此次交易为关联交易，同方康泰拟通过发行股票募集资金收购同方药业其他股东持有的合计40%的股份。2016年公司收购华融泰时，同方药业(原紫光药业)60%股权的估值为3.06亿元，而据同方康泰2018年2月公告，其收购同方药业40%股权的交易作价为2亿元，与两年前估值相比几乎一致。请公司补充披露：(1)公司对同方康泰的实际投资成本与持股比例，公司是否已就该事项及时履行信息披露义务；(2)同方康泰此次收购款并非来自其控股股东华融泰，而是由公司全额提供，是否存在向关联方输送利益的情形；(3)据披露，同方药业业绩不断增长，却未在估值上追加相关溢价，请说明估值与标的业绩变化趋势不一致的原因，前次估值是否存在虚高的情况；(4)同方药业(原紫光药业)的历次增资及股权转让情况，包括但不限于发生时点、股东名称、股权变动比例及定价等。

答复：

(一) 关于公司对同方康泰的投资成本与持股比例

公司于2016年初通过THTF Energy-Saving Holdings Limited以约6840万港币总价通过大宗交易方式收购了华融泰下属联合水泥(HK1312,后更名为“同方康泰”)11399.40万股股份，本次交易金额未达到信息披露标准；2018年1月，公司出资2亿港元认购了同方康泰发行的40000万股股票，具体请见公司披露的临2018-005号公告。截至目前，公司对同方康泰的投资成本为2.29亿元人民币，对其持股5.14亿股，持股比例为9.20%。

(二) 关于本次增资同方康泰的相关情况

公司于2018年1月出资2亿港元认购了同方康泰发行的40000万股股票,认购价格为0.5港元/股,同方康泰本次发行股票募集资金用于收购其下属子公司同方药业集团有限公司(曾用名:北京紫光制药有限公司)其他股东深圳市世奥万运投资有限公司持有的同方药业35%的股权和Sea Best Group Limited持有的同方药业5%的股权。本次收购完成后,同方药业将成为同方康泰100%持股的全资子公司。

本次同方康泰收购同方药业40%股权款项由其通过定向增发方式募集,公司认购了本次定增,同方康泰其控股股东华融泰并未出资,不存在向关联方利益输送的情形。主要原因包括:

- 1、本次出资为股票认购方式,认购定价依据系根据香港联交所主板上市规则确定。本次股票认购定价为依据香港联交所主板上市规则第13.36(5)条作出,发行价格以发行当日股价为准。
- 2、本次定向募集资金用于收购同方药业的40%股权,本次收购涉及的交易对手方为深圳市世奥万运投资有限公司和Sea Best Group Limited为同方药业的历史股东,收购标的为上述两股东持有的同方药业合计40%的股权,与公司、华融泰均不存在关联关系。
- 3、同方药业近年来经营稳步增长,为同方康泰带来了较好的利润贡献,支持同方康泰收购同方药业股权,有利于提升同方康泰盈利水平和投资价值。近三年同方康泰整体经营逐步改善,净利润实现了连续增长,分别为-3707.60万港元、-180.60万港元和3249.90万港元,主要经营数据可见本公告对问题(三)的回复部分。
- 4、审议本次认购股票交易事项已经履行了公司必要的决策程序和信息披露义务,公司董事会表决时关联董事回避。

(三)同方药业的两次交易作价情况

2016年1月,同方康泰收购了华融泰持有的同方药业60%的股权,交易金额为人民币2.91亿元(该笔交易于2016年7月完成变更手续);2018年1月,同方康泰向第三方股东收购了其40%股权,代价为人民币2亿元(该笔交易于2018年5月完成变更手续)。

2016年同方康泰收购同方药业60%股权时,同方康泰根据香港上市条例和公司治理要求,委托中环松德(北京)资产评估有限公司对同方药业截至2015年11月30日的股权价值进行了评估。经评估,同方药业于2015年11月30日的资产净值为50026.70万元,与华融泰下属同方制药委托中瑞国际资产评估(北京)有限公司以2015年9月30日为评估基准日出具的中瑞评报字【2015】120002563号的评估结论50926.98万元差距很小,最终本次交易以同方康泰委托的评估师出具的评估报告作为定价依据。本次交易按照香港上市条例规定由独立董事委员会审批认为交易价格公允,同方康泰还按照上市条例聘请了第三方独立财务顾问确认本次交易估值公平合理及符合股东利益,最终本次交易由同方康泰股东大会审议批准(关联股东回避表决)。

2018年同方康泰继续按照上述估值收购了同方药业40%的股权,主要是考虑到两次收购相差约2年,同方药业主营业务未发生重大改变,评估时的重要假设和估值准则仍然有效,且同方药业自被收购以来,未出现减值拨备、财务业绩也一直持续增长。因此,同方康泰从商业角度出发,认为本次收购按照2016年估值购买少数股权符合其股东利益。本次交易同方康泰也按照香港上市条例聘请了第三方独立财务顾问对交易估值进行了确认,履行了股东大会审批等程序。

综上,同方药业前次估值价格公平合理,同方康泰作为香港上市公司对前次交易履行了必要的审议程序;2018年再次并购,因考虑并购少数股权,且与第一次估值时间间隔不长,按

照一致的估值购买了少数股权，未追加相关溢价，不存在前次估值虚高情形。

(四)同方药业的历次增资及股权转让情况

根据同方康泰提供，同方药业自 2016 年被收购以来历次股权转让情况如下：

2016 年 7 月	深圳市华融泰资产管理有限公司将其持有同方药业的全部股份 (60%) 按照评估报告确定交易价格转让给兴活有限公司 (同方康泰全资拥有)。
2018 年 5 月	深圳市世奥万运投资有限公司、SEA BEST GROUP LIMITED 分别将所持同方药业全部股权 (共 40%) 按照上次股权转让评估报告确定交易价格转让给兴活有限公司 (同方康泰全资拥有)。

问题(五)：关于华控赛格。华控赛格为华融泰控股子公司。根据华控赛格年报，2013 年至 2014 年华控赛格两连亏并于 2015 年带帽，原主营业务为彩管玻壳及其材料、贸易等，2015 年起转型为海绵城市建设等环境业务，并于 2016 年摘帽。公司 2016 年起分别以现金 1.65 亿元、9135 万元为华控赛格旗下玉溪与迁安的海绵城市 PPP 项目公司提供财务资助。2017 年至 2018 年华控赛格向公司销售商品、提供劳务关联交易金额分别为 1.15 亿元、2636 万元，分别占其当年营业收入的 28%、13%。请公司补充披露：(1) 公司与华控赛格的关联交易中，销售商品与提供劳务的主要内容、对应业务，并说明 2017 年与 2018 年关联交易金额差异较大的原因；(2) 2017 年至 2018 年上述海绵城市 PPP 项目的建设进展与收益情况；(3) 公司屡次向华控赛格提供财务资助的原因，是否充分考虑了公司的实际资金压力，该资助是否具有可回收性，并说明判断依据；(4) 华控赛格其他股东是否在其 PPP 项目公司根据持股情况进行相关财务资助，并说明原因。

答复：

(一)公司与华控赛格关联交易内容

2017 年至 2018 年华控赛格向公司销售商品、提供劳务关联交易金额分别为 1.15 亿元、2636 万元，主要是由于华控赛格主要从事海绵城市、水务等环保业务，公司从事污水处理厂运营服务等业务，在水务方面与华控赛格有较多合作，详细情况如下：

业务内容(单位：万元)	2017 年	2018 年
工程总包类业务，包括工程服务、设备采购及安装、设备质量保修服务等	10,020.68	2,508.30
其中：淮安四季青污水处理厂和第二污水处理厂(一期)一级 A 提标改造工程项目	8,751.62	-
运营技术服务、PPP 项目技术方案服务等	1,480.88	128.25
合计	11,501.56	2,636.55

其中，2017 年度华控赛格向公司销售商品金额较大，主要为其承接了公司运营的淮安四季青污水处理厂和第二污水处理厂(一期)一级 A 提标改造工程项目。2018 年，公司与华控赛格未就公司下属的其他水务项目开展较大规模合作。

(二)相关海绵城市 PPP 项目建设进展情况

截至 2018 年末，迁安华控已经完成了迁安海绵城市 PPP 项目中生活污水处理厂项目以及一体化信息平台、二期项目截至目前已完成约 95% 的项目建设内容、三期项目截至目前已完成约 35% 的项目建设内容，其他项目正在按计划组织推进实施。玉溪华控已经完成了玉溪海绵城市 PPP 项目中的 8 个子项目，其他项目正在按计划组织推进实施。具体进展情况如下：

项目名称 (单位：万元)	预算数	2018 年 期初余额	本年增加金额	2018 年 期末余额	工程累计投入 占预算比例	工程进度
迁安海绵城市建设	111,958.83	34,680.34	23,569.42	58,249.76	53.27%	53.27%
玉溪海绵城市建设	141,039.00	51,174.57	8,212.19	59,386.76	44.15%	44.15%

两个 PPP 项目目前仍处于建设期，尚未进入运营，运营收益尚未体现，两项目截止目前的进展及 2018 年净利润情况请见本公告中对问题(三)的回复。

(三) 公司不存在对华控赛格或其子公司提供财务资助情形

公司对玉溪及迁安两项目公司的出资金额分别为 1.65 亿元和 9135 万元，上述投资系因实施海绵城市项目，公司与华控赛格及其子公司共同实施的项目公司股权投资，并非财务资助。公司未向华控赛格及其子公司提供任何财务资助。

问题(六)：关于中国医疗网络有限公司(以下简称中国医疗网络)。公司于 2017 年出资约 16 亿元人民币收购中国医疗网络 27.62% 股权。收购当年中国医疗网络即亏损-2.58 亿港元，2018 年继续亏损 5398 万港元。2017 年、2018 年公司分别对中国医疗网络确认投资损失 1330 万元、1276 万元，计提减值准备 7793 万元、6.63 亿元。2017 年年报中，公司称长期借款增长较多的原因之一为新增中国医疗网络收购款。请公司补充披露：(1) 交易作价增值情况、评估方式及考虑；(2) 公司投资当年，标的资产即出现亏损，与公司此前投资判断是否一致，前期投资决策是否审慎；(3) 在中国医疗网络 2017 年亏损额度远高于 2018 年情形下，公司在 2018 年大额计提减值原因、考虑，是否存在“洗大澡”的行为；(4) 公司对中国医疗网络的收购款中，借款的金额、利率及期限；(5) 公司举债投资，大幅增加自身资金负担，且标的业绩下滑拖累公司整体业绩，是否存在损害公司及中小股东利益的情形，请说明判断依据。

答复：

(一) 投资中国医疗网络的情况

2017 年 4 月，公司按照每股 0.45 港元的价格，协议收购中国医疗网络第一大股东 Vigor Online Offshore Limited 持有的 40 亿股股票，占其总股本比例为 27.62%。本次收购作价以标的公司二级市场价格为基础，并考虑到因本次并购获得其第一大股东的地位给予一定的溢价后，经交易双方协商确定。具体定价过程为：以公司签署中国医疗网络股权转让协议之日前 30 个交易日、60 个交易日、120 个交易日成交均价算数平均值作为参考依据，考虑到本次并购获得了第一大股东地位，因此给予 10%-15% 左右的溢价率，经协商确定交易价格为 0.45 港元/股。

单位：港元/股	算数平均成交均价	交易价格	溢价率
前 30 日算数平均成交均价	0.3904	0.45	15.25%
前 60 日算数平均成交均价	0.3928	0.45	14.55%
前 120 日算数平均成交均价	0.4090	0.45	10.02%

(二) 中国医疗网络近年来经营情况

公司于 2017 年 9 月完成对中国医疗网络的收购，从其近年来收入分布来看，其下属医院运营收入稳步增长，已经成为其收入构成的重要组成，2018 年下半年，医院运营收入占到了其总收入的 86%；同时养老服务业务收入也在稳步上升；养老房产出售收入在 2017 年度-2018 年度较上年同期出现了下滑，主要是由于其开发的上海天地健康城养老项目房产销售部分接近尾声，该部分业务由养老房产销售逐步转入后续养老运营服务；其他业务收入则占比较小且逐年下降。因此可见，中国医疗网络已调整业务重心，将其业务聚焦到医院运营和养老服务领域。

收入构成 (单位：万港元)	2018 年 7-12 月	比重	2017 年 7 月- 2018 年 6 月	比重	2016 年 7 月- 2017 年 6 月	比重
医院运营收入	51,270.50	86.29%	96,456.30	87.64%	78,516.20	61.13%
养老服务收入	1,565.20	2.63%	1,984.80	1.80%	815.40	0.63%
养老房产出售收入	4,695.00	7.90%	8,090.50	7.35%	35,497.20	27.64%

股息收入及利息收入	1,354.70	2.28%	923.50	0.84%	5,995.80	4.67%
其他房产销售及租金收入	530.2	0.89%	2,609.00	2.37%	7,609.60	5.92%
合计	59,415.60	100.00%	110,064.10	100.00%	128,434.20	100.00%

注：中国医疗网络会计年度期间为前一年度7月1日至下一年度6月30日，为便于公司后续对中国医疗网络的合并，中国医疗网络已从2019年开始将会计期间改为自然年度。

公司在并购中国医疗网络之时，主要从战略布局角度出发，注重于其拥有的两家三甲级综合医院以及已经建设运营的上海天地健康城养老项目，同时公司也看到其储备的相关医疗养老地块，未来可进一步投入和壮大养老服务业务。目前根据中国医疗网络的业务布局及调整情况，其已经按照公司投资时预期调整了业务重心。

未来，公司还将继续督促其尽快实施业务转型、压缩管理链条，降低管理成本，并支持其将更多资源投入到医院运营与养老服务两大主营业务方面。

(三)中国医疗网络近两年计提减值准备的说明

出于长期股权投资减值测试目的，公司基于对中国医疗网络历年年度经营情况的了解对其未来发展的展望，对其未来收益进行了预测（这种预测不代表中国医疗网络管理层对于其经营情况的承诺）：

1、2017年计提减值准备的情况

2017年末，中国医疗网络的股票价格与收购价格相比出现较大幅度下降，公司据此认为对中国医疗网络的长期股权投资存在减值迹象，并进行了相应减值测试。按照相关会计准则规定，公司采用公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量现值两者之间较高者确定对中国医疗网络的长期股权投资的可回收金额。有关未来现金流量现值测算过程及相关参数如下：

$$\begin{aligned} \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} - \text{少数股东权益价值} \\ &= 60.21 \text{ 亿元} - 8.63 \text{ 亿元} - 0.36 \text{ 亿元} \\ &= 51.23 \text{ 亿元} \end{aligned}$$

其中：

- 企业整体价值

$$\begin{aligned} \text{企业整体价值} &= \text{经营性资产价值} + \text{溢余资产价值} + \text{非经营性资产净值} \\ &= 50.59 \text{ 亿元} + 1.69 \text{ 亿元} + 7.93 \text{ 亿元} \\ &= 60.21 \text{ 亿元} \end{aligned}$$

具体计算过程如下表所示（单位：万元人民币）：

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续
收入	97,835.03	122,415.10	136,442.93	222,464.40	219,037.52	225,608.65
减：支出	87,816.37	109,552.76	121,227.11	185,297.05	181,996.36	187,456.25
净利润	10,018.66	12,862.34	15,215.81	37,167.35	37,041.16	38,152.40
加：折旧摊销	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,575.00
减：资本支出	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,575.00
减：营运资金投入	1,853.00	-3,687.01	-2,104.17	-17,352.51	582.57	-5,629.26
公司自由现金流	8,165.67	16,549.35	17,319.99	54,519.86	36,458.59	43,781.66
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
折现系数	0.9535	0.8668	0.7879	0.7163	0.6512	0.5920

折现值	7,785.66	14,344.71	13,647.01	39,053.30	23,741.81	25,918.88
永续期增长率	3.00%	永续终值	644,215.86	永续现值	381,377.83	
经营性资产价值	505,869.21	加：溢余价值	16,951.43	加：非经营价值	79,368.54	
企业整体价值	602,189.18	减：付息债务	86,267.21	减：少数权益	3,601.98	
可回收价值	512,319.98					

其中，溢余价值和非经营性资产如下所示：

序号	项目（单位：万元）	2017年
一	溢余性资产	16,951.43
1	货币资金	16,951.43
二	其他业务净资产	79,368.54
1	其他业务资产	146,329.40
1,1	货币资金	28,528.40
1,2	固定资产	2,230.12
1,3	投资物业	19,459.37
1,4	营运资产	96,111.50
2	其他业务负债	63,493.16
2,1	有息负债	41,588.62
2,2	营运负债	21,904.54
3	少数股东权益	3,467.70
	溢余及其他业务净资产	96,319.97

股东全部权益价值 51.23 亿元，公司持有的 27.62% 股权价值为 14.15 亿元，低于 2017 年末对中国医疗网络的账面投资余额，计提了 0.78 亿减值。公司年审会计师对估值中采用的收益法测算过程进行复核并采纳估值结论，认为公司计提的长期股权投资减值额度是合理的。

2、2018 年计提减值准备的情况

2018 年度，公司继续关注该项长期股权投资新的减值迹象。2019 年 3 月份，中国医疗网络披露了中报（2018 年 7 月 1 日-2018 年 12 月 31 日），公司根据该中报信息并结合此前其披露的定期报告，确定了中国医疗网络 2018 年度整体业绩情况。发现 2018 年度实际经营业绩远未达到 2017 年度估值报告时对 2018 年度的经营业绩预测，于是公司对未来年度的经营现金流进行了调整，调整之后的结果显示未来现金流量的现值已经低于股价为基础的公允价值减去处置费用的金额。所以公司选择了以股价为基础确定的价值作为长期股权投资的可回收金额，并据此计提了减值。关于现金流量现值的测算过程及参数与去年一致，测算结果如下：

$$\begin{aligned}
 \text{股东全部权益价值} &= \text{企业整体价值} - \text{付息债务价值} - \text{少数股东权益价值} \\
 &= 33.98 \text{ 亿元} - 7.42 \text{ 亿元} - 0 \text{ 亿元} \\
 &= 26.56 \text{ 亿元}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{其中：企业整体价值} &= \text{经营性资产价值} + \text{溢余资产价值} + \text{非经营性资产净值} \\
 &= 24.83 \text{ 亿元} + 2.09 \text{ 亿元} + 7.06 \text{ 亿元} \\
 &= 33.98 \text{ 亿元}
 \end{aligned}$$

具体计算过程如下表所示（单位：万元人民币）：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年
一. 营业收入	100,584.41	113,053.54	157,950.38	203,678.75	231,041.63	238,024.20

减：营业成本	73,510.69	81,031.68	93,901.16	115,020.20	135,650.52	154,155.30
税金及附加	1,618.12	1,168.59	1,057.61	1,078.34	1,099.66	989.15
销售费用	455.10	183.00	706.34	2,779.81	3,381.31	2,489.66
管理费用	19,581.01	22,203.75	31,362.34	41,662.76	46,032.54	46,649.90
财务费用	3,407.26	4,646.50	4,719.60	3,045.00	2,943.60	2,303.60
二、营业利润	2,012.24	3,820.02	26,203.34	40,092.63	41,934.00	31,436.59
三、利润总额	2,012.24	3,820.02	26,203.34	40,092.63	41,934.00	31,436.59
减：所得税费用	793.79	1,198.02	6,892.54	10,099.98	9,852.14	6,632.57
四、净利润	1,218.44	2,622.01	19,310.79	29,992.65	32,081.86	24,804.02
加：利息支出	2,555.45	3,484.88	3,539.70	2,283.75	2,207.70	1,727.70
加：折旧与摊销	7,866.50	9,451.40	16,705.80	20,314.02	20,625.02	21,273.68
减：营运资金增加	-2,513.00	386.44	-11,781.70	-30,808.34	-65,737.44	-32,219.97
减：资本性支出	7,916.12	26,212.40	67,359.67	65,034.33	103,703.62	47,980.19
五、自由现金流量	6,237.27	-11,040.56	-16,021.68	18,364.43	16,948.39	32,045.18
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%	10.50%
折现系数	0.9513	0.8609	0.7791	0.7051	0.6381	0.5774
折现值	5,933.53	-9,504.90	-12,482.52	12,948.21	10,814.29	18,504.19
永续期增长率	2.00%	永续终值	384,542.13	永续现值	222,050.32	
经营性资产价值	248,263.12	加：溢余价值	20,896.09	加：非经营价值	70,561.60	
企业整体价值	339,720.81	减：付息债务	74,209.60	减：少数权益	-168.00	
可回收价值	265,679.21					

其中，溢余价值和非经营性资产如下所示：

序号	项 目	2018 年
一	溢余性资产	20,896.09
1	货币资金	20,896.09
二	其他业务净资产	70,561.60
1	其他业务资产	72,598.30
1,1	货币资金	15,497.68
1,2	固定资产	1,936.06
1,3	投资物业	22,068.91
1,4	营运资产	33,095.64
2	其他业务负债	2,036.70
2,1	有息负债	-
2,2	营运负债	2,036.70
3	少数股东权益	-
	溢余及其他业务净资产	91,457.69

两年对比，主要是由于房地产市场宏观环境的变化导致中国医疗网络原拟于 2018 年开发的南京、昆明养老地产项目推后，为此公司在预计未来现金流量时，对养老地产项目的现金流实现时间延后，从而导致整体折现值的降低。

股东全部权益价值 26.56 亿元，公司持有的 27.62% 股权价值为 7.34 亿元。同时公司以股

价为基础对股东权益价值进行了再次测算，具体测算方法按照与购买其股权时参考的股票价格区间以及溢价率相一致的方法，测算出截至 2018 年 12 月 31 日的长期股权投资的公允价值(处置费用忽略)约为 7.41 亿元，高于现金流量现值法测算出的 7.34 亿元，因此公司选择以 7.41 亿元为该项长期股权投资的可回收金额。

综上，公司在判断长期股权投资减值时，一直采用公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量现值两者之间较高者确定对中国医疗网络的长期股权投资的可回收金额，本次减值符合一贯的会计处理方式，不存在业绩“洗澡”的情形。

(四) 公司对中国医疗网络收购款借款情况

公司下属境外投资平台 Resuccess Investments Limited 向澳门建行申请了专项并购贷款，贷款金额为 14.4 亿港币，期限 5 年，利率水平为 3mHIBOR +1.4%。

(五) 其他说明

虽然公司并购中国医疗网络是出于长期战略布局目的，是为了推动公司“大健康”板块产业的整体发展实施，然而自收购以来，一方面受到其自身亏损影响，另一方面受到其股票价格持续下跌的影响，使得公司于 2017、2018 年度均计提了较大金额的减值，拖累了公司业绩。这也反映出公司在前期投资决策时存在对投资环境估计乐观、对投资风险防范准备不足、相关产业人员储备不充分等问题。

(六) 会计师说明

公司年审会计师信永中和会计师事务所对本问题回复发表的意见：我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作，并复核管理层按照企业会计准则的规定编制财务报表及相关附注信息。我们了解并复核管理层投资中国医疗网络相关内部控制制度及控制活动，取得并检查了管理层关于中国医疗网络长期股权投资减值测试的相关参数选择、计算方法及外部专家评估结果等。经审计，中国医疗网络年报披露及本函所述事项信息真实、完整，不存在重大错报风险。

问题(七)：关于天诚国际投资有限公司(以下简称天诚国际)。公司自 2016 年起多次以现金投资天诚国际，累计出资额近 30 亿元，且部分出资额通过借款方式筹集。天诚国际目前持有英国血液制品公司 BPL 公司 100%的股权和德国血液制品公司 BIOTEST 公司 90%的股权。公司前期公告称，上述两家公司均属于全球血液制品前十大企业。而天诚国际 2017 年、2018 年营业收入分别为 2.6 亿元、7 亿元，亏损 1.42 亿元、9481 万元。请公司补充披露：(1)公司对天诚国际的出资款中，借款的金额、利率及期限；(2)2017 年至 2018 年天诚国际的货币资金、商誉、研发投入、财务费用等财务数据；(3)截止目前，天诚国际其他股东的出资情况与投资成本；(4)公司投资天诚国际的交易作价与增值情况，是否公允，并提供判断依据；(5)结合国内外血液制品行业的发展及同行业可比公司情况，分别说明天诚国际旗下两家企业的市场份额及竞争实力、天诚国际连续亏损的原因，与行业趋势是否一致，与公司前期投资决策判断相比是否出现偏差。

答复：

(一) 公司对天诚国际出资款中借款情况

公司下属境外投资平台 Resuccess 向南洋商业银行申请长期并购贷款金额 2 亿美元，期限为 2+1 年，利率为 Libor+3.4%。

(二)天诚国际相关财务数据情况

天诚国际相关财务数据情况如下：

年度（单位：千美元）	货币资金	商誉	研发投入	财务费用
2017	1,021,741	501,307	7,554	12,356
2018	120,943	726,965	59,176	27,261

(三)天诚国际其他股东投资情况

天诚国际为于 2016 年设立，第一期总股本和投资金额为 100 亿元人民币，2017 年 6 月，天诚国际实施了二期增资扩股，发行股份总数为 54 亿股，增资扩股按照 1.08 元/人民币股价格认购，募集资金约 58 亿元。截至目前，天诚国际其他股东投资情况及投资成本如下所示：

股东名称 (亿股、亿元人民币)	一期认购		二期认购		股份总 额	投资成 本合计	股权比 例	资金缴付情 况
	股份	投资成本	股份	投资成本				
天诚财富管理有限公司	44.45	44.45	1.04	1.12	45.49	45.57	29.54%	已足额缴付
RAAS China Limited	27.00	27.00	2.36	2.55	29.36	29.55	19.06%	已足额缴付
Universal Axis Limited	-	-	19.00	20.52	19.00	20.52	12.34%	已足额缴付
同方莱士(香港)投资有限公司	-	-	17.60	19.01	17.60	19.01	11.43%	已足额缴付
Kaiyuan BPL L.P.	16.50	16.50	-	-	16.50	16.50	10.71%	已足额缴付
Kaiyuan Biotest L.P.	-	-	3.24	3.50	3.24	3.50	2.10%	已足额缴付
中国信达(香港)资产管理有限 公司	8.00	8.00	-	-	8.00	8.00	5.19%	已足额缴付
Great Wall Investment VII Limited	-	-	8.00	8.64	8.00	8.64	5.19%	已足额缴付
嘉实先锋(香港)投资有限公司	4.05	4.05	-	-	4.05	4.05	2.63%	已足额缴付
招银国际总回报基金	-	-	2.76	2.98	2.76	2.98	1.79%	已足额缴付
合计	100.00	100.00	54.00	58.32	154.00	158.32	100.00%	

(四)公司投资天诚国际作价情况

天诚国际为于 2016 年设立，一期发起人股东包括天诚财富、莱士中国、国开金融、中国信达和嘉实先锋，第一期总股本和投资金额为 100 亿元人民币，其募集资金主要用于并购英国血液制品公司 BPL。2017 年 6 月，为进一步实施海外血液制品企业并购战略，天诚国际拟实施二期增资扩股，发行股份总数为 54 亿股，增资扩股按照 1.08 元/人民币股价格认购，募集资金约 58 亿元，与一期资金共同投向并购德国血液制品公司 Biotest。

由于此投资项目采用了新老股东共同享有两期投资权益的方式，鉴于老股东已经完成对第一期的出资 100 亿元，为此新股东按照年化 8% 的资金成本认购第二期增资扩股股份，并确定增资扩股价格为 1.08 元/股。公司下属 Universal Axis Limited 与其他二期投资人一并按照上述价格参与了天诚国际二期增资扩股的认购。

(五)天诚国际经营情况

天诚国际是一家投资平台，其资产主要是 100% 持股的英国 BPL 公司与持有 89.88% 普通股和 1.08% 优先股的德国 Biotest 公司。BPL 和 Biotest 的主营业务均为血浆采集与血液制品生产与销售。天诚国际近三年主要财务数据可见本公告对问题（一）的回复。截止 2018 年末，BPL 和 BIOTEST 合计持有浆站 72 家，合计在全球血制品行业企业中排名第五，按照浆站排名的市场情况如下（未考虑国内血制品企业）：

企业	Grifols	CSL	Baxalta	Octapharma	BPL+Biotest	Kerion	LFB
浆站数量 (个)	256	209	108	98	72	21	18

BPL 和 BIOTEST 截止 2018 年末主要经营数据包括:

公司	产品	浆站 (个)	采浆量 (吨)	产能 (吨)
BPL	人血白蛋白、免疫球蛋白、凝血因子三大类在内的 13 个产品	51	1911	1100
Biotest	人血白蛋白、免疫球蛋白和凝血因子在内的 11 个产品	21	360	1300
合计		72	2271	2400

其中: 由于 BPL 的采浆和生产设备较为老化, 天诚国际收购后, 投入大量资金对其采浆管理系统进行更新, 工厂设备进行更换, 并进行扩产工艺改造, 这些因素导致其综合毛利率不高, 出现了亏损。Biotest 于 2014 年开始投建新的产能达 1400 吨的工厂, 借此契机对现有产品进行升级, 在包括美国、欧盟在内的全球范围内进行临床试验, 目前大多数已进行到 III 期临床试验, 由此产生大量研发费用和建设成本, 检测实验室于 2017 年建成运营, 工厂设施于 2018 年建成试生产, 公司已对此开始计提折旧, 对整体经营业绩造成了拖累。

综上所述, 天诚国际在完成 BPL 和 Biotest 收购后, 专注海外标的从采浆、研发、生产、管理和销售等各个环节的提升, 由于规模效应有待显现, 加上并购阶段支付相关并购费用、财务费用和汇率波动等影响, 天诚国际近年整体归母净利润持续亏损。公司于 2017 年底完成对天诚国际的出资, 天诚国际于 2018 年初完成了对 Biotest 的收购, 目前并购完成时间尚短, 相关产业整合措施正在推进。

问题(八): 关于同方莱士医药产业投资(广东)有限公司(以下简称同方莱士)。2016 年公司子公司出资 10.2 亿元与上海莱士血液制品股份有限公司(以下简称上海莱士)等共同设立同方莱士, 公司持股比例 51%。公司在公告中称, 同方莱士将对上海莱士推荐的医疗医药健康产业的目标企业进行股权投资。公司在同方莱士 5 名董事席位中仅占 2 名, 且同方莱士董事长由上海莱士推荐。根据公司年报, 2018 年同方莱士的长期股权投资账面价值减少 8271 万元。请公司补充披露: (1) 公司在同方莱士的持股比例与在董事会席位比例不匹配的原因, 公司是否对同方莱士享有实际控制权; (2) 截止目前, 同方莱士其他股东方的出资进度与资金到位情况; (3) 结合同方莱士的上述投资目的, 说明公司作为同方莱士第一大股东, 却无法主导其投资方向的原因及合理性; (4) 上海莱士的历届实际控制人、控股股东、董监高与公司前任或现任实际控制人、控股股东、董监高是否有关联关系。

答复:

同方莱士系公司于 2016 年与上海莱士等共同出资设立的行业投资公司, 截至目前同方莱士各方股东出资均已实缴到位。投资目的是寻找医疗医药健康产业目标企业进行股权投资。公司参与投资同方莱士, 主要考虑到血液制品行业与一般的医药行业不同, 具有产品供不应求、区域垄断、管制严格、进入壁垒高的特点, 因此公司选择与上海莱士等合作方寻求相关血液制品产业投资机会, 可以依托其在血液制品行业丰富的行业经验和专业技术能力, 进行项目判断, 共同寻求发展前景良好的相关医疗医药产业投资机会, 为公司未来在医疗医药行业实施产业布局。

同方莱士的运作模式为类私募基金型公司, 考虑到上海莱士在血液制品行业多年的运营经验, 公司及其他投资人均认同其在大健康领域的投资经验和实力, 因此公司及其他投资人约定,

投资标的的筛选主要由上海莱士负责，并明确在股东协议中约定“公司资产应用于对上海莱士推荐的医疗医药健康产业的目标企业进行股权投资，在履行相关投资决策程序后予以实施”。因此考虑到上述商业实质和投资目的，同方莱士各方股东经协商，确定董事会席位为 5 名，其中公司委派 2 名，并不实际控制同方莱士。

根据上海莱士公开披露资料，自上市以来其，实际控制人一直为郑跃文和黄凯 (Kieu Hoang)，控股股东一直为科瑞天诚投资控股有限公司和 RAAS CHINA LIMITED。经公司核查，上海莱士历届实际控制人、控股股东、董监高与公司前任或现任实际控制人、控股股东、董监高不存在关联关系。

公司年审会计师信永中和会计师事务所对本问题回复发表的意见：：考虑到上述董事会构成、商业实质和投资目的，同方股份无法控制同方莱士的经营活动和财务政策等相关活动。根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第七条，合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。故同方股份不将同方莱士纳入合并范围符合企业会计准则规定。

问题(九)：关于长期股权投资。根据年报，公司年末长期股权投资余额 165 亿元，占净资产比重为 83%，本期计提减值损失 10.45 亿元。请公司补充披露：(1)长期股权投资中，公司与关联方共同投资的标的资产名称、主营业务、关联方名称及其投资比例；(2)上述标的设立以来的投资损益情况；(3)分标的列示公司与标的资产的资金往来余额，是否已足额计提相关减值准备，并说明判断依据。

答复：

(一)长期股权投资中与关联方共同投资情况

截至 2018 年末，公司长期股权投资中与关联方共同投资情况如下：

被投资单位	主营业务	关联方名称	持股比例
深圳市华融泰资产管理有限公司	股权投资业务	奥融信	48.00%
玉溪市华控环境海绵城市建设有限公司	玉溪市海绵城市 PPP 项目建设及运营	华控赛格	39.00%
北京辰安科技股份有限公司	提供政府和行业公共安全相关软件研发、装备制造、产品销售与整体服务等	清华控股及下属子公司	7.83%
迁安市华控环境投资有限责任公司	迁安市海绵城市 PPP 项目建设及运营	华控赛格	27.20%
深圳市前海弘泰基金管理有限公司	基金管理公司	华融泰	40.00%

(二)上述投资项目投资损益情况

单位：万元	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年	2010 年
辰安科技	1,143.86	767.92	707.02	875.22	401.44	521.78	385.65	199.16	-12.17
华融泰	-11,554.35	-13,925.90	-9,365.43						
迁安华控	0.00	-1.73	-3.65						
玉溪华控	-5.85	-8.25							
前海弘泰	75.03	112.40							

(三)上述投资资金往来余额及计提减值情况

截止 2018 年末，上述投资与公司资金往来余额均为 0，计提减值方面，只有华融泰发生了长期股权投资减值情形。2017 年及 2018 年末，公司应用市场法和收益现值法的公允价值减处置成本模型对华融泰长期股权投资进行了减值测试。根据减值测试结果，公司于 2017 年和 2018 年对华融泰长期股权投资分别计提减值准备 2.56 亿元和 3.82 亿元。其他投资事项中，部分项目如辰安科技、前海弘泰运行情况良好，部分项目如玉溪华控、迁安华控成立时间较短，

尚处于投资建设阶段，均未发生减值情形。

问题(十)：关于其他与投资活动有关的现金。根据年报，2018 年公司支付的其他与投资活动有关的现金共计 5.21 亿元，其中向个人王漓峰支付 2.36 亿元，此外还向华融泰、深圳莱士凯吉投资咨询有限公司等单位支付 2.85 亿元。请公司补充披露：(1)公司向个人支付的投资活动现金的发生时间、交易背景、具体原因，是否具有商业实质，该笔投资支出后续是否将产生收益，相关个人与公司是否有或曾有关联关系；(2)分单位列示 2017 年至 2018 年公司支付的其他投资活动现金流金额、时间、计入“其他”项的原因、交易背景，是否为关联关系及关联关系的类型，是否存在资金占用或向关联方输送利益的情形。

答复：

(一)向个人支付投资活动现金流的情况

公司下属上市公司同方友友下属有部分业务从事证券、金融业务，其经营主体包括同方证券及同方财务公司。其中，同方财务公司持有香港放债人牌照，经营贷款业务。其业务模式为利用自筹资金进行放贷，获取财务利息收入。

同方友友董事会于 2018 年 4 月批准同方财务向辉煌科技(控股)有限公司(股票简称：辉煌科技，股票代码：8159 HK)实际控制人王漓峰提供有抵押贷款 2.69 亿港元。作为增信措施，王漓峰将其名下位于香港、澳大利亚、深圳的六处房产以及其持有的其他股权抵押给同方财务公司，上述抵押品市价估值约为 4.45 亿港元。2018 年度，同方财务向王漓峰收取利息约 1765 万港元，年化利率为 8%。

王漓峰及其控制的辉煌科技与公司历史上和目前均不存在关联关系。

(二)支付的其他投资活动现金流情况

2017 年、2018 年公司支付的其他投资活动现金流具体情况如下：

项目(单位：万元)	2018 年	2017 年
王漓峰	23,578.73	-
深圳莱士凯吉投资咨询有限公司	17,830.00	-
Good Leader Enterprises Inc.	4,626.34	-
同方鼎欣信息技术有限公司	3,000.00	-
深圳市华融泰资产管理有限公司	2,045.46	14,000.00
同方财富管理有限公司	1,033.92	-
财鼎投资咨询(深圳)有限公司	-	20,000.00
UNITED STACK(北京)科技有限公司	-	1,300.00
新鸿电子有限公司	-	500.00
北京艾威康电子技术有限公司	-	100.00
本期不再纳入合并范围的子公司现金余额	-	5,244.60
合计	52,114.44	41,144.60

其中：

- 1、关于向王漓峰的借款情况请见本问题回复第(一)部分；
- 2、关于与深圳莱士凯吉投资咨询有限公司的往来，系公司下属同方金控为其提供为期 20 天的短期资金拆借，利率为年化 18%，深圳莱士凯吉已经按期予以归还并在借款期提供了质押担保和其股东的连带责任担保，深圳莱士凯吉与公司不存在关联关系；
- 3、关于与 Good Leader Enterprises Inc.的往来系公司下属上市公司同方友友下属同方财务公司基于放贷业务为其提供的一笔质押贷款，Good Leader 与公司不存在关联关系；

- 4、关于与同方鼎欣科技股份有限公司(股票代码：87840，以下简称“鼎欣科技”)往来系公司根据其流动性资金需求，为支持其业务开展，向其提供的资金拆借。鼎欣科技系公司下属参股子公司，公司对其持股比例为 20%，除此之外公司与其不存在关联关系；
- 5、关于 2018 年度发生的向华融泰支付的其他与投资活动有关的现金流情况为以前年度华融泰历史分红，后考虑其经营发展股东决策撤销分红予以退回；关于 2017 年度发生的向华融泰支付的其他与投资活动有关的现金流情况请见本公告中对问题(三)的回复；
- 6、关于同方财富管理有限公司的往来系公司下属上市公司同方友友下属同方财务公司基于放贷业务为其提供的一笔质押贷款，同方财富管理有限公司系同方金融科技一号基金下属全资子公司，同方金融科技一号基金的基金管理人为同方友友下属同方证券。同方金融科技一号基金及同方财富管理有限公司与同方证券均不存在股权关系及关联关系，与公司也不存在关联关系；
- 7、关于 2017 年度发生的与财鼎投资咨询(深圳)有限公司的往来款系公司于 2017 年度根据并购中国医疗网络交易安排，向交易对手方境内关联公司支付的股权转让定金，2017 年内该笔款项已全部收回。财鼎投资与公司不存在关联关系；
- 8、关于 2017 年度发生的与 UNITED STACK(北京)科技有限公司的往来款系公司下属同方计算机有限公司在收购 UNITED STACK 之前，出于业务合作和投资达成意向向其提供的短期资金拆借，利率为年化 6%，截止 2018 年底，UNITED STACK 系公司下属控股子公司，上述资金拆借已经归还；
- 9、关于 2017 年度发生的与新鸿电子有限公司的往来款系公司下属北京汉鸿投资有限公司为其权益法核算子公司新鸿电子提供的短期资金拆借，新鸿电子系同方威视下属汉鸿投资下属权益法核算子公司，除此之外，与公司不存在其他关联关系。截至 2017 年末，上述资金拆借已经归还；
- 10、关于 2017 年度发生的与北京艾威康电子技术有限公司往来款系公司下属同方计算机有限公司在收购北京艾威康之前，出于业务合作和投资达成意向向其提供的短期资金拆借，截至 2017 年末，北京艾威康系公司下属控股子公司，上述资金拆借已经归还。

综上，公司于 2017 年、2018 年发生的支付的其他与投资有关的现金流金额中，不存在关联方资金占用或向关联方利益输送情形。

问题(十一)：关于对外担保。年报披露，公司对外担保中，直接或间接为资产负债率超过 70%的对象提供债务担保金额为 63 亿元。担保对象中，华融泰资产负债率高达 84%，流动比率仅为 86%。(1)请公司补充披露上述对外担保的担保范围、担保金额及其担保方式，自查是否存在尚未披露的其他担保事项；(2)公司是否已结合华融泰的财务状况审慎判断担保风险，华融泰未来承兑是否存在各种不确定性，请同时披露判断依据；(3)华融泰控股股东有无为其提供同比例担保；(4)上述债务担保的债权人情况，与公司控股股东、实际控制人及董监高是否存在关联关系，或为潜在关联方。

答复：

(一)公司对资产负债率超过 70%的对象提供担保的情况

截至 2018 年末，公司对外担保中，直接或间接为资产负债率超过 70%的对象提供债务担保情况如下：

被担保方(单位：万元)	担保金额	担保方式
Tongfang Aqua 2017 Limited	205,896.00	连带责任担保
Resuccess Investments Limited	180,699.32	连带责任担保
沈阳同方多媒体科技有限公司	112,930.16	连带责任担保

TongFang Global Limited	44,328.74	连带责任担保
Tongfang HongKong Limited	17,158.00	连带责任担保
北京同方软件股份有限公司	8,816.43	连带责任担保
Nuctech Warsaw Co., Limited Sp. z o.o.	6,708.46	连带责任担保
同方计算机(苏州)有限公司	1,989.27	连带责任担保
同方节能装备有限公司	1,960.00	连带责任担保
控股子公司小计	580,486.38	
深圳市华融泰资产管理有限公司	49,997.00	连带责任担保
参股子公司小计	49,997.00	
合计	630,483.38	

公司不存在尚未披露的其他担保事项。

(二) 公司及华融泰控股股东为其提供担保情况

截止目前，公司为华融泰提供的担保余额为 1 亿元，具体情况如下：

债权人	债务人	债权本金	担保方	反担保方	到期日
华夏银行股份有限公司深圳泰然支行	华融泰	5000 万元	同方股份	奥融信(对同方股份担保额的 52%提供反担保)	2020 年 03 月 08 日
	华融泰	5000 万元	同方股份		2020 年 04 月 02 日

公司在 2019 年初已经对华融泰整体股权价值进行了评估，审慎判断了其财务结构、负债情况等，为其提供了担保。从股东责任来看，公司对华融泰的担保余额远低于其控股股东和实际控制人对其提供的担保金额，同时奥融信为此笔担保同比例提供了反担保，公司对其承担的股东责任较小。此外，华融泰拥有华控赛格、同方康泰两家上市公司控制权，资产具有价值且可变现程度高，该笔担保风险可控。未来，公司将持续密切关注其运营情况和后续发展。

(三) 华融泰控股股东为其提供担保情况

截至目前，华融泰控股股东奥融信及其实际控制人黄俞已经为华融泰其他 9.2 亿元借款提供了担保，担保金额远超公司为华融泰提供的担保。

(四) 其他说明

经公司核查，截至目前公司为华融泰提供的担保债权人为华夏银行，与公司控股股东、实际控制人及董监高不存在关联关系，也非潜在关联方。

根据公开披露信息，近期奥融信与宁波保税区三晋国投股权投资基金合伙企业(有限合伙)于 2019 年 5 月 7 日签署了《股权转让意向书》，正在筹划转让奥融信所持华融泰 51% 的股权，公司将持续密切关注上述事项进展。

问题(十二)：关于关联方信托理财投资。年报显示，2018 年公司以暂时闲置自有资金 19.9 亿元向关联方重庆国际信托股份有限公司(以下简称重庆信托)购买信托产品。而 2017 年起公司即已向重庆信托购买金融产品 19 亿元，2018 年到期收回本金与收益 9700 万元后，继续向重庆信托出资进行理财。此外，根据年报，子公司同方金融控股(深圳)有限公司(以下简称同方金控)还为华融泰向重庆信托的 3 亿元借款提供了连带责任担保，保证期间截止至 2021 年 4 月 29 日。请公司：(1)上述信托产品的底层资产、受托管理人、是否为关联方，及资金的具体流向；(2)充分结合公司融资与负债的实际情况，说明公司以闲置自有资金向关联方购买金融产品的原因及合理性，是否涉及向关联方输送利益；(3)公司收回 19 亿元本金后立即再次投入，是否存在潜在的关联方长期资金占用情形，请提供判断依据；(4)截止目前，华融泰的

还款情况及同方金控或需承担的具体担保责任。

答复：

(一)相关信托产品的详细情况

截止 2018 年 12 月 31 日，公司持有的信托产品为公司购买的重庆信托-瑞盈财富集合资金信托计划 119100 万元(以下简称“瑞盈计划”)、重庆信托-金元投资集合资金信托计划 80100 万元(以下简称“金元计划”)。由于受到不同投资人对于资金投向、收益、期限要求等方面的影响，信托机构往往根据不同投资人需求进行产品设计，对确定投资意向的机构投资人信托计划的发行可采用定向发行方式。公司持有的两信托计划均为固定收益类定向发行的集合资金信托计划。

瑞盈计划的底层资产为：1648 万元为向苏州吴相置业有限公司发放的贷款，用于苏州恒大项目开发建设；117452 万元投资于国内依法发行上市的股票(包括新股申购及二级市场投资)等证券市场产品，包括波导股份、海欣股份、上海九百、国泰君安、陕国投 A、重药控股、ST 丰华、国信证券、重庆路桥。该项目运行情况正常。

金元计划的底层资产为：19910 万元为向厦门万夏天成房地产开发有限公司发放的信托贷款，用于其开发的厦门“帝景苑”项目工程建设；60190 万元投资于国内依法发行上市的股票(包括新股申购及二级市场投资等证券市场产品，包括波导股份、海欣股份、深纺织 A、中关村、金科股份、天房发展、国风塑业、恒天海龙。该项目运行情况正常。

两个信托计划的受托管理人均均为重庆信托，重庆信托为同方国信控股的子公司，同方国信持有其 66.99%的股权，同方国信为公司下属参股公司，公司通过下属同方金控合计持有同方国信 26.32%的股权。

(二)购买信托计划的原因

1、购买理财产品是上市公司为了提高闲置资金使用效率、进行资金管理的通行做法，包括购买银行理财产品、券商理财产品和信托产品等。

2、在当前信贷紧缩的前提下，公司为了确保流动性充裕，需要保有一定的负债规模。而同方金控作为公司下属投资平台，在其暂无具体投资计划和资金用途的情况下，将闲置资金进行理财，可以有效对冲其相关财务费用。由于同方金控为公司下属投资平台，其对外投资资金大部分采用了母公司借款方式，截至 2018 年末，其年化资金成本约为 4.89%。

3、重庆信托是公司下属子公司同方国信的控股子公司，在国内信托行业排名靠前。根据中国信托网统计，在 2018 年信托公司资本实力排名中，重庆信托排名第 2；在 2018 年信托公司营业收入排名中，其排名第 5；在 2018 年净利润排名中，其排名第 3；在 2018 年综合实力排名中，其排名第 2，并在银保监会信托公司 2017 年监管评级中，被评为创新类。重庆信托近年来经营状况良好，未出现重大风险事件。同时，由于公司为其控股股东的股东，对其经营状况比较了解，选择重庆信托进行现金管理，风险可控。

综上，重庆信托系公司下属参股公司之控股子公司，根据《上海证券交易所上市规则》，重庆信托与公司不存在关联关系，相关资金安排系公司根据自身资金调配计划实施，购买的信托计划产品资金投向也不涉及关联方，不存在向关联方输送利益情形，也不涉及潜在关联方长期资金占用情形。

(三)华融泰还款情况

截至目前，华融泰已经全额归还其向重庆信托 3 亿元借款本息，同方金控担保责任解除。

二、公司经营情况与财务数据

问题(十三)：关于盈利能力。年报披露称，公司核心竞争力未发生变化。但 2015 年至今，公司营业收入年同比增速分别为 9.44%、-4.47%、-4.36%与-4.45%，持续下滑；年销售净利率分别为 7.6%、17.3%、2.04%与-14.08%，波动幅度较大；扣除非经常性损益后的年净利率分别为 1.92%、-0.5%、-0.13%与-16.96%，已连续三年为负。请公司：(1) 结合各项业务经营环境、所处行业及可比公司情形，说明 2015 年至今公司营业收入下滑的原因及合理性；(2) 结合各项业务成本费用情况、原材料价格等，说明 2015 年至今，公司净利率与扣除非经常性损益后的净利率波动较大的原因及合理性；(3) 列示 2017 年至 2018 年公司主要产品的收入与成本；(4) 详细论证在核心竞争力未发生变化的情况下，公司自身持续盈利能力变化的原因、存在的主要风险及对改善盈利能力的相关措施与计划。

答复：

(一) 公司营业收入逐年下滑的原因

2015 年至今，公司主营业务收入分部情况如下所示：

业务分部(单位：亿元)	2018 年	变动幅度	2017 年	变动幅度	2016 年	变动幅度	2015 年
互联网服务与终端	113.04	-15.50%	133.78	-10.83%	150.04	-3.63%	155.69
公共安全	63.75	4.95%	60.75	32.57%	45.82	-7.01%	49.28
云计算和大数据	18.98	16.33%	16.31	-40.98%	27.64	-16.88%	33.26
节能环保	48.22	10.32%	43.71	-8.33%	47.68	2.42%	46.56
科技园区、总部与投资及合并抵消	1.43	-	4.56	-	-1.71	-	-2.46
合计	245.42	-5.28%	259.12	-3.84%	269.47	-4.55%	282.32

从分部收入可见，公司自 2015 年至今，公共安全、节能环保产业虽然增幅有所波动，但总体保持了增长或平稳的态势；云计算与大数据业务因公司于 2017 年开始调整业务方向，着力培育以大数据软件服务为核心的业务，缩减不具有核心产品或技术能力的纯集成业务规模，因此其收入在 2017 年度出现了较大幅度下降，但 2018 年度保持了平稳增长；而对公司整体收入影响最大的为互联网服务与终端业务板块，该板块收入呈现了逐年下降的趋势，这主要是公司为了保持和提升核心竞争力水平，控制了该产业中计算机和多媒体产品中毛利率较低的产品收入规模。公司互联网服务与终端产业中各业务近年来主营业务收入及毛利率情况如下所示：

业务内容 (单位：亿元)	2018 年		收入变 动幅度	2017 年		收入变 动幅度	2016 年		收入变 动幅度	2015 年	
	收入	毛利率		收入	毛利率		收入	毛利率		收入	毛利率
计算机与多媒体	98.67	5.02%	-12.64%	112.94	6.83%	-13.96%	131.26	5.16%	1.78%	128.97	5.90%
知识网络	11.78	63.13%	6.25%	11.09	63.90%	19.75%	9.26	65.03%	14.39%	8.10	67.51%
壹人壹本	8.34	36.47%	-11.89%	9.46	47.83%	22.46%	7.73	40.59%	41.33%	5.47	46.90%
其他及抵消	-5.74		-	0.28		-	1.79		-	13.15	
合计	113.04		-15.50%	133.78		-10.83%	150.04		-3.63%	155.69	

近年来，虽然公司收入规模逐年出现了小幅下滑，但保持较高毛利率水平的核心业务如安防系统、知识网络、节能环保等收入规模保持了稳定增长，公司 2015 年以来主营业务综合毛利率水平分别为 19.20%、17.64%、21.17%和 20.75%，保持了平稳。

(二) 公司净利率与扣非后净利率波动原因

公司自 2015 年以来年销售净利率分别为 7.6%、17.3%、2.04%与-14.08%，波动幅度较大，主要由于公司近年来都实现了较大金额的非经常性收益，非经常性收益与公司主营业务收入关

联度不大，因此近年来销售净利率波动幅度较大。2015年以来公司非经常性损益情况如下：

项目(单位：亿元)	2018年	2017年	2016年	2015年
非经常性损益	3.32	1.38	44.37	7.15

公司自2015年以来扣除非经常性损益后的年净利率分别为1.92%、-0.5%、-0.13%与-16.96%，其中，对公司扣非后净利润影响比较大的科目主要为财务费用、资产减值损失和投资收益。公司近年来扣非后利润表主要项目如下所示：

利润表项目(单位：亿元)	2018年	增减幅	2017年	增减幅	2016年	增减幅	2015年
营业收入	248.33	-4.45%	259.89	-4.36%	271.74	-4.47%	284.47
营业成本	197.27	-3.53%	204.50	-8.38%	223.19	-2.67%	229.31
销售费用	21.36	3.98%	20.55	-0.72%	20.70	5.36%	19.64
管理费用	16.60	3.97%	15.96	-32.08%	23.50	-2.99%	24.23
研发费用	8.64	24.67%	6.93		0.00		0.00
财务费用	11.72	49.69%	7.83	24.06%	6.31	-34.29%	9.61
资产减值损失	35.95	378.50%	7.51	99.82%	3.76	-21.41%	4.78
对联营企业和合营企业的投资收益	4.20	-49.96%	8.39	10.90%	7.56	-44.63%	13.66
扣非后归属于母公司所有者的净利润	-42.12		-0.34		-1.35		5.46

其中，公司财务费用近三年增长较大，主要是由于公司对外投资和自身经营所需，使得付息债务规模加大以及融资成本提高所致；公司近两年资产减值损失金额较大，主要是2017年度公司计提了较大金额的长期股权投资减值准备、2018年度计提了较大金额的长期股权投资、商誉、可供出售金融资产和存货的减值准备；公司近年来投资收益变动较大，主要是公司下属的同方国信、华融泰、天诚国际、中国医疗网络近年来投资收益下降或亏损金额加大导致。

(三)2017年至2018年公司主要产业收入成本情况

公司2017年、2018年主要产业主营业务收入及成本情况如下所示：

板块 (单位：亿元)	产业内容	2018年		2017年	
		主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
公共安全	安防系统	53.70	32.93	50.01	30.97
	军工及装备	10.05	7.77	10.74	9.31
互联网服务与终端	中国知网	11.78	4.35	11.09	4.00
	计算机与多媒体	98.67	93.71	112.95	105.23
	壹人壹本	8.34	5.30	9.46	4.94
云计算和大数据应用服务		18.98	19.07	16.31	13.29
节能环保	城市节能与智慧化	21.65	16.58	22.06	16.89
	工业节能	11.51	9.46	9.10	7.09
	照明	13.60	10.48	12.25	9.40
	水务	1.66	0.86	1.14	0.63
科技园区、总部与投资及板块间抵消		1.43	0.10	4.56	3.10
合计		245.42	194.51	259.12	204.26

注：部分板块收入成本合计数与分部报告数据不符系因板块内部产业之间存在抵消所致。

(四)盈利能力变化的原因、改善盈利能力的措施及相关风险

公司设立以来，一直依托清华大学各学科院系从事科技成果转化、技术孵化业务，并确立了较为多元化的业务结构。此种业务结构和经营模式，也使得公司历史上一直存在较高的非经常性收益。此外，不断进行孵化、投资的业务方式，也使得对联营企业和合营企业的投资损益

对公司扣非后的净利润影响较大，而因对外投资、日常经营周转也带来了较高的财务费用。同时，近两年来由于受到外部宏观环境变化导致部分投资项目公允价值发生下跌、壹人壹本业务受到竞争加剧影响出现下行拐点等因素影响，也使得相应的长期股权投资、商誉等资产减值损失加大。这些因素叠加，使得公司盈利出现了下降和亏损的情况。

因此，公司近年来盈利能力变化主要受到了部分对外投资项目收益不理想的拖累，未来若相关对外投资项目收益进一步下滑或公允价值进一步下跌，则会对公司盈利水平带来影响。

为此，2019年，公司制定了聚焦核心业务、突出具有核心竞争力主业的发展计划进一步推动实施“清理、整顿、瘦身”工作，剥离或处置低效业务资产以及与公司主业关联度小或已经不符合公司整体战略发展的产业及业务，回收资金，将资源进一步聚焦在符合国家创新驱动战略、市场前景良好、具有核心竞争力的主干产业，提升主干产业的核心竞争力。

目前，公司控股股东清华控股已与中核资本签署了《股权转让协议》，拟将其持有的公司21%的股权转让给中核资本，目前正在履行国有资产审批等多项程序，具体可见公司披露的临2019-009号公告。若本次转让顺利实施，公司还将进一步探索与中核集团相关产业的协同效应发挥，推动相关科研成果转化和产业升级，聚焦主业，提升竞争实力。

问题(十四)：关于海外营业收入与境外资产。年报显示，公司海外营业收入为86亿元，同比减少18%，已连续三年负增长，汇兑损失为3701万元。境外资产106亿元，占总资产的比例为18.44%。请公司详细披露：(1)公司海外业务的具体内容，包括但不限于主要客户、主要产品、销售区域、各业务现状及其面临的风险；(2)2015年至2018年海外业务的营业收入、营业成本，及波动原因；(3)结合具体业务情况，分析公司海外业务收入持续下滑的原因；(4)境外资产的主要内容、金额、存放地点，及公司为保障资产安全所采取的相关措施安排；(5)结合收入规模，说明本期汇兑损失确认金额的合理性。

答复：

(一)公司海外业务情况

业务	客户	产品	销售区域	现状
安防系统	各国政府海关等相关机构	大型集装箱/车辆检查系统、小型物品安检设备	墨西哥、瑞典、德国、荷兰、奥地利、日本、澳大利亚、新加坡、希腊等	增长平稳，经营良好
计算机与多媒体	境外当地计算机品牌商等；海外大型卖场、家电经销商等	商用、游戏用计算机产品和服务器产品；各型号数字电视	北美、德国、巴西、土耳其、菲律宾、南非等	主动控制了部分低毛利产品的销售规模，销售收入有所下滑
照明灯具	海外灯具卖场	节庆灯具、装饰灯具、舞台照明灯具等	北美	2018年受到国际贸易摩擦加剧影响，收入规模有所下滑

海外业务面临的风险主要包括：目前，国际贸易摩擦尚未对公司海外业务造成较大影响，但随着未来国际贸易摩擦进一步加剧及范围扩大，存在对部分产品出口带来不利影响的可能性；公司安防系统产品销售区域广泛，部分销售地国家政治局势动荡可能会对部分业务带来风险。

(二)公司海外业务收入、成本情况及收入下滑原因

2015年-2018年公司海外业务收入、成本情况如下所示：

业务内容 (单位：亿元)	2018年			2017年			2016年			2015年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
安防系统	19.17	12.72	33.67%	22.56	15.40	31.72%	9.49	7.36	22.53%	14.02	9.97	28.86%

计算机与多媒体产品	59.29	55.74	5.99%	73.79	69.51	5.80%	87.78	83.9	4.42%	83.13	80.04	3.72%
照明灯具产品	6.75	4.96	26.56%	7.51	5.06	32.65%	7.92	5.68	28.34%	6.81	4.32	36.46%
其他及抵消	0.79	0.51		0.92	0.56		1.13	0.77		5.99	3.46	
合计	86.01	73.93	14.04%	104.78	90.53	13.60%	106.33	97.70	8.11%	109.95	97.79	11.05%

从上表可见，受到整体产业结构调整的影响，公司不断降低、控制计算机、多媒体业务中毛利率较低的产品和业务销售规模，而毛利率较高的安防系统、照明灯具产品业务规模基本保持了稳定，这也使得公司海外业务整体毛利率水平呈现了逐步提升的趋势。

(三) 境外资产的主要情况

公司海外资产主要构成包括在境外形成的固定资产、货币资金、存货、应收账款等业务类资产，以及因实施天诚国际和中国医疗网络境外投资形成的股权资产。

公司对于业务类资产，纳入公司相关产业整体业务板块体系，通过日常经营动态监控其重要资产科目变化。此外公司还持续关注部分海外项目实施地的政治、军事、货币政策、贸易保护政策、当地法律法规等风险点，一方面审慎选择项目实施对象，另一方面通过实施海外业务本地化、甄别筛选当地合作伙伴、利用业务保险工具等举措，降低海外业务风险，以确保海外资产安全；对于股权类资产，公司通过向其派驻的董事、股东代表参加其董事会、股东会议，并定期关注其财务状况变化，了解其经营情况。

截至 2018 年末，公司海外资产在各业务领域分布情况如下表所示：

业务内容	资产金额(亿元)	比重
安防系统	15.89	14.96%
计算机与多媒体产品	38.53	36.25%
照明灯具产品	11.65	10.96%
天诚国际股权投资	21.83	20.54%
中国医疗网络股权投资	10.33	9.72%
其他	8.03	7.56%
合计	106.25	

截至 2018 年末，公司按国别或地域简单统计的海外资产分布情况如下：

国家或地域	资产总额(单位：亿元)
香港	56.71
欧洲及其他	26.19
北美	15.34
新加坡	8.00
合计	106.25

(四) 本期汇兑损失确认情况

自 2015 年以来，公司汇兑损失分别为：

项目(单位：万元)	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
汇兑损失(“-”为收益)	4,383	-2,594	-1,669	-3,701

影响公司汇兑损失的因素较为复杂，综合起来主要为：一方面，公司直接从事的进、出口业务会产生汇兑损益，但由于公司海外客户及供应商分布国家和地区较多，涉及的结算币种种类较多，人民币与不同币种的汇率变化综合作用和抵消、公司进口业务与出口业务的对冲，使得公司整体汇兑损益规模不大且不完全依据人民币与美元汇率波动发生变化；另一方面，由于

公司部分海外业务由境外实体经营，境外实体多选择了当地通行货币为记账本位币，结算货币与记账本位币大多一致，所以在日常的采购销售等经营业务上不会产生大额的汇兑损益。

问题(十五)：关于客户与供应商。年报显示，公司前五名客户的销售额为 45 亿元，同比减少 19%；公司前五名供应商的采购额为 32 亿元，同比减少 29%。请公司补充披露：(1)公司近三年前五名客户名称、销售额以及与公司是否存在关联关系；(2)公司近三年前五名供应商名称、采购额以及与公司是否存在关联关系。

答复：

(一)近三年前五名客户情况

2018 年	客户名称(单位：万元)	销售额	是否存在关联关系
NO. 1	某消费电子产品经销商	152,848.94	否
NO. 2	某政府机构	115,609.49	否
NO. 3	某互联网销售平台企业	82,766.48	否
NO. 4	某经销商	57,375.87	否
NO. 5	某消费电子产品经销商	42,665.09	否
合计		451,265.87	
2017 年	客户名称(单位：万元)	销售额	是否存在关联关系
NO. 1	某消费电子产品经销商	189,997.88	否
NO. 2	某政府机构	124,512.08	否
NO. 3	某互联网销售平台企业	94,963.52	否
NO. 4	某消费电子产品经销商	83,681.44	否
NO. 5	某消费电子产品经销商	64,772.67	否
合计		557,927.59	
2016 年	客户名称(单位：万元)	销售额	是否存在关联关系
NO. 1	某政府机构	144,056.37	否
NO. 2	某消费电子产品经销商	89,201.42	否
NO. 3	某互联网销售平台企业	74,655.28	否
NO. 4	某消费电子产品经销商	61,454.36	否
NO. 5	某消费电子产品经销商	50,540.25	否
合计		419,907.68	

(二)近三年前五名供应商情况

2018 年	供应商名称(单位：万元)	采购额	是否存在关联关系
NO. 1	某计算机部件供应商	166,549.80	否
NO. 2	某计算机部件贸易商	51,976.26	否
NO. 3	某电子部件贸易商	37,785.08	否
NO. 4	某软件供应商	33,838.93	否
NO. 5	某软件供应商	30,973.13	否
合计		321,123.20	
2017 年	供应商名称(单位：万元)	采购额	是否存在关联关系
NO. 1	某计算机部件供应商	178,280.91	否
NO. 2	某计算机部件供应商	102,215.78	否
NO. 3	某电子部件贸易商	70,915.21	否
NO. 4	某电子部件贸易商	61,954.48	否
NO. 5	某电子部件贸易商	41,463.47	否

合计		454,829.84	
2016年	供应商名称(单位:万元)	采购额	是否存在关联关系
NO.1	某计算机部件供应商	228,403.74	否
NO.2	某计算机部件贸易商	121,101.71	否
NO.3	某电子部件贸易商	91,267.64	否
NO.4	某电子部件贸易商	50,493.90	否
NO.5	某电子部件贸易商	42,379.09	否
合计		533,646.08	

问题(十六):关于研发投入。年报显示,2018年公司研发投入为14.19亿元,资本化率为56.22%,研发人员1492人,人均研发投入超过95万元。请公司补充说明近三年的研发情况:(1)公司研发投入的主要构成及其金额;(2)相关研发投入项目的进展情况及成果;(3)研发费用资本化政策和会计处理依据;(4)请将公司内部开发支出资本化比率进行同行业比较,并说明其合理性。

答复:

(一)公司研发投入的主要构成及金额

公司近三年来研发投入金额分别为17.10亿元、13.89亿元和14.19亿元,其中2017年与2016年相比研发投入金额下降较多主要系合并范围变化所致,剔除合并范围变动因素影响,公司2016年研发投入金额约为15.46亿元,近年来研发投入金额变化不大。公司研发投入主要分布在安防系统、知网、计算机、军工与装备等核心业务板块,研发投入与公司收入、毛利分布及业务模式相匹配。近三年来公司研发投入的主要构成情况如下所示(单位:亿元):

2018年		2017年		2016年	
业务板块	研发投入金额	业务板块	研发投入金额	业务板块	研发投入金额
安防系统	5.23	安防系统	6.02	安防系统	5.70
计算机	1.96	知网	1.67	知网	1.87
知网	1.94	计算机	1.36	军工与装备	1.16
军工与装备	0.99	军工与装备	1.13	计算机	1.11
壹人壹本	0.99	壹人壹本	1.13	云计算与大数据	0.93
城市节能与智慧化	0.85	城市节能与智慧化	0.71	壹人壹本	0.89
云计算与大数据	0.73	云计算与大数据	0.70	城市节能与智慧化	0.55

(二)相关研发投入项目进展情况及成果

由于公司产业较为多元,不同板块均有较多的研发项目立项及投入。公司统计了近三年来当年投入金额较大的重大研发项目情况,具体如下所示:

2018年度		
业务板块	项目(单位:万元)	本年增加内部开发支出
军工与装备	***项目	3,018.44
壹人壹本	TIOS操作系统	2,969.49
计算机产品	GK5CN51&GK5CN61开发项目	2,588.25
知网	机构知识服务与管理平台	2,274.75
壹人壹本	E人E本S1项目(EBEN63009TD-LTE线数据终端项目)	2,201.82
2017年度		
业务板块	项目(单位:万元)	本年增加内部开发支出
安防系统	CT系列产品分系统的研究与开发	10,858.91

壹人壹本	TIOS 操作系统	3,581.32
军工与装备	***项目	3,070.05
计算机产品	可信(支付)计算机项目	2,584.58
安防系统	大型货物车辆 CT 检查系统开发	2,532.93
2016 年度		
单位	项目(单位: 万元)	本年增加内部开发支出
安防系统	XT2080QICT 型行李安全检查系统	16,810.61
总部	智能家庭中心项目	4,643.81
安防系统	海关图像集中查验与口岸监管及信息互联集成研发	3,737.30
同方国芯	特种集成电路研发项目	3,363.55
知网	科研选题分析系统	3,301.58

公司部分研发项目已经形成知识产权, 应用到公司相关业务和产品中。近三年来, 公司累计获得的知识产权情况如下所示:

单位: 项	2018 年	2017 年	2016 年
中国发明专利权	3580	3307	1784
计算机软件著作权	668	544	321
外国发明专利权	870	741	508

(三) 研发费用资本化政策和会计处理依据

公司内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性, 分为研究阶段支出和开发阶段支出。自行研究开发的无形资产, 其研究阶段的支出, 于发生时计入当期损益; 其开发阶段的支出, 同时满足下列条件的, 确认为资产:

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- (3) 运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场;
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持, 以完成该无形资产的开发, 并有能力使用或出售该无形资产;
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出, 于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出, 自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

(四) 开发支出资本化率分析

公司业务涉及行业较多, 主要研发开支集中在信息产业领域, 公司选取了与公司该产业板块业务相近的上市公司开发支出资本化率进行了比较, 具体情况如下:

序号	股票代码	股票名称	2016 年(%)	2017 年(%)	2018 年(%)
1	300168	万达信息	64.71	55.55	80.5
2	300166	东方国信	56.68	77.89	74.93
3	603636	南威软件	82.91	76.44	70.86
4	300212	易华录	64.98	78.46	58.98
5	600100	同方股份	53.34	58.29	56.22
6	600410	华胜天成	54.72	54.16	53.16
7	600728	佳都科技	47.68	39.71	52.32
8	002230	科大讯飞	52.43	47.96	47.02
9	600271	航天信息	31.89	55.64	46.56

10	300352	北信源	30.82	45.54	41.78
11	300229	拓尔思	27.46	30.33	38.99
12	603019	中科曙光	43.42	46.04	29.98
		平均值	50.92	55.50	54.28

由于公司内部研究开发项目的行业和自身特点，开发支出资本化率相对较高，但是根据会计准则及内部规定一贯进行处理，开发支出资本化率接近行业可比公司平均水平。

问题(十七)：关于负债。公司的负债情况已经成为影响经营状况的重要方面。年报披露，公司期末短期借款 85.6 亿元、其他流动负债为 40.45 亿元，一年内到期的非流动负债 15.1 亿元，长期借款 52.13 亿元、应付债券 84.32 亿元，合计为 277.6 亿元，占净资产比重为 139.55%。应付利息 3.13 亿元，同比增长 130.03%，利息支出 12.89 亿元。资产负债率近三年逐年增长，本期末已达 68.73%。利息支出 13 亿元，同比增长 52%。请公司：(1) 逐项列式截止目前，公司融资借款、经营性往来等各类负债情况，包括负债主体、负债金额、到期日、利率、利息负担、融资用途等，是否存在未清偿的到期债务；(2) 结合公司的资金、融资渠道、授信额度情况，说明公司的偿债计划、资金来源及筹措安排，是否存在偿债风险以及应对措施，并分析上述债务对公司经营活动的影响。

答复：

(一) 公司借款情况

截至 2019 年 3 月 31 日，公司期末有息负债合计约 260.62 亿元，平均资金成本约为 4.67%，具体情况如下(单位：亿元人民币)：

负债主体	有息负债金额	到期日	融资用途		
同方股份有限公司	39.90	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款、并购贷款等		
Resuccess Investments Limited	28.48	根据不同贷款协议约定到期日	并购贷款、流动资金贷款		
同方威视技术股份有限公司	12.31	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
同方金融控股(深圳)有限公司	10.00	三年期，2020/12/25	归还股东借款		
TongFang Global Limited	8.30	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
沈阳同方多媒体科技有限公司	8.11	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
Tongfang HongKong Limited	5.43	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
同方计算机有限公司	4.30	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
同方威视科技江苏有限公司	3.76	根据不同贷款协议约定到期日	固定资产投资贷款、流动资金贷款		
同方泰德国际科技(北京)有限公司	1.58	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
北京同方软件股份有限公司	1.38	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
Nuctech Warsaw Company Limited	1.21	根据不同贷款协议约定到期日	流动资金贷款		
其他主体	6.74				
合计	131.23				
其他流动负债情况					
贷款主体	债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	利率
同方股份有限公司	18 同方 SCP004	2018.07.25	270 天	10.00	4.08%
同方股份有限公司	18 同方 SCP005	2018.08.27	260 天	10.00	4.80%
同方股份有限公司	18 同方 SCP006	2018.11.29	210 天	10.00	4.29%
同方股份有限公司	18 同方 SCP007	2018.12.11	270 天	10.00	4.28%

同方股份有限公司	19 同方 SCP001	2019. 1. 21	270 天	5. 00	4. 24%	
合计				45. 00		
应付债券情况						
项目	贷款单位	债券名称	发行日期	债券期限	发行金额	利率
中期票据	同方股份	16 同方 MTN001	2016. 01. 14	5 年	10. 00	3. 240%
中期票据	同方股份	16 同方 MTN002	2016. 07. 15	5 年	10. 00	3. 460%
中期票据	同方股份	17 同方 MTN001	2017. 06. 23	5 年	7. 00	5. 010%
中期票据	同方股份	18 同方 MTN001	2018. 03. 15	5 年	10. 00	5. 850%
中期票据	同方股份	18 同方 MTN002	2018. 04. 10	5 年	12. 00	5. 360%
中期票据	同方股份	18 同方 MTN003	2018. 04. 17	5 年	15. 00	5. 240%
境外高级定息无抵押美元债券	Tongfang Aqua 2017 Limited	境外高级定息无抵押美元债券	2018. 03. 29	3 年	19. 86	5. 375%
合计					83. 86	

截至目前，公司不存在未清偿的到期债务。

(二) 偿债计划、资金来源及筹措安排等说明

公司与各金融机构均保持了良好的沟通和紧密合作。截至 2019 年一季末，公司在 33 家金融机构取得银行授信总额约 398.45 亿元，其中实际使用的银行授信约 150.95 亿元，尚余 247.5 亿元未用。银行授信主要用于短期借款、长期借款以及保函、票证等金融负债。未来，公司短期借款可通过日常经营业务回款以及持续经营取得新的贷款完成偿还；长期借款中，长周期生产经营贷款可通过业务回款自然完成还本付息以及通过持续经营取得新的长期借款完成偿还，并购贷款可通过投资的处置收益和持有收益以及其他长期金融负债等多种方式完成还本付息。

同时，公司拥有较高的债券发行额度和 AAA 信用评级，实际发行短期债券（其他流动负债）45.87 亿元，主要用于支持各产业板块的日常生产经营，实际发行长期债券 83.51 亿元，主要用于日常生产经营所需长期营运资金以及长期股权投资的资金需求，保持财务结构稳定。未来，短期债券可通过生产经营业务回款、其他金融负债等方式完成偿还；长期债券可分别通过生产经营业务回款、其他长期金融负债等方式完成偿还。

公司根据产业发展以及相关产业投资的实际情况，对金融负债在规模、长短期配比、来源与用途等方面进行了合理安排。总体上，短期金融负债合计 127.04 亿元，占全部金融负债 48.74%，长短期分布合理；金融机构间接融资合计 131.23 亿元，占比 50.35%，银行间市场及海外债券市场直接债务融资 129.39 亿元，占比 49.65%，融资渠道分部均衡。同时，公司长期保持较大规模的货币资金存量以及一定规模的高流动性资产和高价值资产，有足够的 ability 保持财务结构稳定，不存在金融负债违约风险。

公司将持续提升产业盈利能力，保持稳定的财务结构，拓展融资渠道，防范资金风险。

问题(十八)：关于货币资金。年报披露，公司 2018 年年末货币资金余额 94.87 亿元，其中银行存款 91 亿元，近三年持续下降。其中，公司本年于关联方重庆三峡银行股份有限公司（以下简称重庆三峡银行）处新增存款 20 亿元，并同期减少 22 亿元，余额 53 万元，较期初减少 100%。请公司补充披露：(1) 公司大额举债，同时保有较多货币资金的合理性和必要性；(2) 公司现有资金的后续具体用途，是否存在潜在资金限制性安排；(3) 按月度列示公司存放于重庆三峡银行的资金大额流入与流出的去向；(4) 结合同行业存款利率水平等，说明公司将资金存放于关联方的考虑，以及公司为保障资金安全已采取的措施；(5) 近三年公司货币资金的主要存放地点；(6) 请公司核实，是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是

否存在货币资金被他方实际使用的情况。

答复：

(一)公司期末货币资金分布情况、举债并保有较多货币资金的合理性和必要性

截至 2018 年末，公司合并报表层面货币资金余额为 94.87 亿元，主要分布在核心产业，货币资金分布与公司产业规模、产业运营模式特点相符。期末货币资金分布主要单位情况如下：

序号	单位名称(单位：亿元)	货币资金余额
1	同方威视	32.17
2	同方知网	13.49
3	母公司	11.79
4	同方泰德	6.89
5	同方科技园	4.50
6	同方工业	4.15
7	壹人壹本	3.12
8	同方人环	2.74
9	沈阳多媒体	2.64
10	同方友友	2.30
	合计	83.80

其中，同方威视从事安防系统工程业务，其业务模式特点为以工程集成、定制化生产为主，其现金收付存在较大的季节性波动，同方威视根据其业务经营特点，保有了较大额度的货币资金(其中包含了因境外业务实施保有的外币资金)；同方知网因主要从事中国知网的运营及服务业务，其现金流稳定且多年来持续盈利，因此其沉淀了较大金额的货币资金；母公司货币资金主要用于部分计算机业务、大数据业务、照明业务等日常运营及流动性安排所需；同方泰德主要实施以城市节能及智慧化为主的集成类业务，其根据其业务特点和经营规模保有一定规模的货币资金。

此外，公司货币资金余额还与公司经营性现金流量季节性波动相关，从公司近两年及一期的各季度末货币资金余额情况可见，由于公司业务一直存在上半年支出大、下半年尤其四季度回款多的经营特点，货币资金余额各季度也相应波动。具体如下(单位：亿元)：

	2019Q1	2018Q4	2018Q3	2018Q2	2018Q1	2017Q4	2017Q3	2017Q2	2017Q1	2016Q4
货币资金	60.40	94.87	75.24	85.00	76.67	97.66	70.92	87.57	77.38	109.58
经营性现金流净额	-18.76	30.90	-4.02	-9.68	-22.45	30.32	7.53	-7.09	-26.23	23.87

由于公司在银行授信等方面采用了集团化运作方式，而且超短期融资券、中期票据等债务工具使用主体为母公司，大部分银行借款和发债融资资金由母公司承担并根据产业经营或投资需要，拆借给下属控股子公司，此外，公司近年来投资支付金额较大，因此也使得公司负债规模较大。关于公司负债分布及资金使用用途也可参见本回复公告对问题(十七)的回复。

由此可见，公司虽然期末合并层面货币资金余额为约 95 亿元，但根据业务特点均匀分布于各产业单位，货币资金波动与公司业务波动季节性特点吻合。上述货币资金一方面需要用于生产经营采购、日常运营开支等，另一方面还将用于偿还公司到期债务本息。基于公司企业性质、生产经营模式等需要，保有一定额度的货币资金是合理和必要的。

(二)公司现有资金后续用途

公司货币资金主要分布在核心主干产业，与业务经营模式、经营规模匹配，未来公司资金将持续用于产业日常经营所需。公司不存在潜在资金限制性安排。

(三) 公司资金在三峡银行存放的相关情况

2018 年度，公司不存在大额资金长时间在重庆三峡银行存放情形，仅因 2018 年 12 月信托计划本金及收益退回存在部分资金短期存放情况。2018 年度按月度列示在重庆三峡银行资金存放情况如下表所示(单位：万元)：

月份	用途	大额收入金额	大额支出金额	期末余额
年初余额				20,033.15
2018 年 1 月	转入其他合作银行		20,000.00	33.15
2018 年 12 月	收信托计划本金及收益	199,700.00		
	购买信托计划支出		199,000.00	
	转入其他合作银行		700.00	52.84
年末余额				52.84

根据公司与重庆三峡银行签署的协议，公司在重庆三峡银行资金存款利率按照中国人民银行挂牌协定存款利率上浮 10%左右，公司采取了定期或不定期存款余额查询、及时索取银行对账单、不定期资金转出等手段保障公司资金安全。

(四) 公司货币资金主要存放地点

历年来，公司及下属各控股子公司货币资金均根据其业务开展需要及与各相关银行合作情况存放于各主要商业银行公司或各下属控股子公司账户中，以 2018 年底为例，期末货币资金较多的主要单位其货币资金存放情况如下所示(单位：亿元)：

序号	单位名称	货币资金	主要分布银行
1	同方威视	32.17	中国银行、建设银行、工商银行、北京银行、中信银行、中国进出口银行、汇丰银行、华夏银行、厦门银行、中银香港
2	同方知网	13.49	中国银行、建设银行、交通银行
3	母公司	11.79	中国银行、建设银行、北京银行、宁波银行、工商银行、邮储银行
4	同方泰德	6.89	中国银行、星展银行、招商银行
5	同方科技园	4.50	中国银行、建设银行
6	同方工业	4.15	中国银行、建设银行、工商银行、九江银行
7	壹人壹本	3.12	中国银行、北京银行、广发银行
8	同方人环	2.74	中国银行、北京银行
9	沈阳多媒体	2.64	民生银行、建设银行
10	同方友友	2.30	汇丰银行、光大银行
	合计	83.80	

(五) 其他

经公司核实，公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被他方实际使用的情况

问题(十九)：关于存货。年报披露，公司年末存货净额 91.21 亿元，占净资产比例达 46%。存货账面余额 103.72 亿元，同比增长 3%，未发生明显变化。而本期公司存货跌价准备大增，合计计提 5.89 亿元，同比去年大幅增加 336%，其中分别计提工程施工、发出商品、库存商品与原材料存货跌价准备 2.43 亿元、1.07 亿元、1.28 亿元和 1.05 亿元。请公司：(1)结合采购

订单及成本结构，说明公司存货具体内容结构、对应主营业务，及其账面余额真实性；(2)分产品披露 2017 年至 2018 年存货库龄分布、金额，对应的存货跌价准备计提比例与政策；(3)分项目披露公司就上述项目计提存货跌价准备的依据与计提金额的测算方法、履行的决策程序及相关信息披露情况，并对比同类产品或项目，说明短期内大额计提存货跌价准备的合理性和审慎性；(4)披露上述已计提跌价的存货各项目成本；(5)公司是否存在利用 2018 年度大额计提存货跌价准备、并在未来年度转回以进行利润调节的动机。请会计师对上述问题发表意见。

答复：

(一)公司存货具体内容及分布情况

公司业务多元，商业模式、行业差别较大，订单及存货的内容结构不同，产品类别、种类繁多，存货规模与未来销售计划和市场预期具有匹配关系。近三年来，公司存货分布如下所示：

业务(单位：万元)	2018 年	2017 年	2016 年
公共安全	419,583.31	351,670.73	306,140.99
互联网服务与终端	228,038.30	239,849.52	261,629.46
云计算和大数据	150,561.42	163,823.86	155,447.05
节能环保	192,765.78	192,777.19	188,457.67
科技园区	44,517.36	56,924.95	86,416.25
总部与投资	1,776.63	1,562.19	1,943.01
合计	1,037,242.80	1,006,608.44	1,000,034.43

因此，从近三年公司各业务存货余额来看，各业务存货余额不存在异常变动情况，存货分布及规模与公司整体业务分布及各产业业务模式和规模、变动趋势匹配。

(二)存货库龄分布情况

公司 2017、2018 年末存货各项目按库龄统计的分布情况如下所示：

项目 单位：万元	2017 年末存 货账面原值	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	超 5 年
在途物资	606.09	507.54	39.32	59.23	0.00	0.00	0.00
原材料	186,124.56	111,256.19	27,320.17	12,670.42	13,967.92	7,318.17	13,591.69
包装物	15.74	0.14	0.16	3.36	0.23	10.79	1.06
低值易耗品	147.91	23.08	2.84	7.74	6.71	11.83	95.72
库存商品	242,671.82	176,959.64	20,439.82	9,675.32	10,073.09	4,748.07	20,775.88
委托加工物资	8,085.56	5,945.04	117.84	434.48	35.82	33.81	1,518.58
委托代销商品	16.72	0.00	0.00	0.00	0.00	6.44	10.28
发出商品	135,472.99	83,886.49	19,837.77	14,179.81	3,095.42	3,813.68	10,659.82
在产品	280,350.48	157,737.03	52,906.69	17,945.84	17,664.34	7,778.76	26,317.83
工程施工	153,116.57	66,054.30	25,842.73	20,148.84	13,747.55	13,906.70	13,416.45
合计	1,006,608.44	602,369.44	146,507.34	75,125.04	58,591.08	37,628.25	86,387.30

项目 单位：万元	2018 年末存 货账面原值	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
在途物资	669.26	607.98	0.00	0.00	59.23	0.00	2.05
原材料	188,360.68	127,760.26	24,459.62	9,206.56	10,620.65	5,939.29	10,374.29

包装物	12.39	0.00	0.05	0.27	0.64	0.23	11.20
低值易耗品	654.56	539.12	0.74	1.63	6.57	6.31	100.19
库存商品	257,703.56	185,247.62	28,763.14	12,932.98	8,683.55	7,980.69	14,095.57
委托加工物资	5,170.80	4,316.30	99.80	13.78	428.37	28.43	284.13
委托代销商品	34.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	34.52
发出商品	108,277.62	57,492.23	14,223.17	9,667.46	9,389.90	2,224.20	15,280.67
在产品	299,635.28	172,186.06	73,173.05	17,087.84	6,395.81	12,336.36	18,456.16
工程施工	176,724.12	70,613.19	30,380.03	20,079.39	17,741.69	9,282.06	28,627.78
合计	1,037,242.79	618,762.75	171,099.60	68,989.91	53,326.41	37,797.57	87,266.56

公司近两年来存货金额变化不大，其中，约 60%为库龄 1 年以内的存货，1 年以上的存货则主要根据公司经营模式呈现出随库龄逐年减少的情形，5 年以上库龄的存货基本上为与部分长周期集成项目相关的工程施工、在产品、发出商品和库存商品等。

根据会计准则，在资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额。企业确定存货的可变现净值，应当以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

由于公司业务比较多元，业务模式较多，属于非传统的生产制造型企业，因此，公司在日常经营中，并未简单或全部以库龄或比例方式对存货跌价减值进行计量，而是区分不同的业务性质和存货形成原因以及未来的业务发展规划，对期末存货可变现净值进行计量并计提跌价准备。截止 2018 年末，公司存货跌价准备余额情况如下：

项目 单位：万元	2018 年末存货 跌价准备余额	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	超 5 年
在途物资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
原材料	24,260.20	1,920.13	5,567.51	3,417.35	6,366.22	2,269.49	4,719.50
包装物	12.15	0.00	0.00	0.08	0.64	0.23	11.20
低值易耗品	22.23	0.27	0.00	0.00	0.00	0.00	21.96
库存商品	35,303.61	12,816.09	2,205.45	2,691.23	3,243.14	3,695.05	10,652.65
委托加工物资	0.01	-17.68	0.00	0.00	17.69	0.00	0.00
委托代销商品	34.52	17.80	0.00	0.00	6.44	0.00	10.28
发出商品	20,925.78	6,875.60	0.63	1,175.30	324.29	0.00	12,549.95
在产品	13,953.01	1,111.10	1,037.21	1,784.77	543.59	677.89	8,798.45
工程施工	30,663.51	4,369.95	2,628.44	6,271.77	7,062.88	2,687.88	7,642.59
合计	125,175.01	27,093.25	11,439.25	15,340.50	17,564.89	9,330.55	44,406.57

(三) 存货计提准备测算方法、履行的程序及 2018 年度存货计提金额较大的原因

1、存货计提准备测算方法

2018 年度，公司分项目计提的存货跌价准备情况如下所示：

项目(单位：万元)	本期计提存货跌价准备金额
原材料	10,508.85
包装物	-
低值易耗品	0.27
库存商品	12,786.52
委托加工物资	-

委托代销商品	17.80
发出商品	10,709.38
在产品	533.21
工程施工	24,298.26
合计	58,854.29

公司针对不同的存货项目，根据实际情况在资产负债表日进行减值测试，并计提存货跌价准备。具体的测算方法如下：

- (1) 对于因消费者偏好改变，导致需求发生变化，前期采购材料存在部分积压，相应的市场公允价值下降，预期无法销售的原材料，公司按照库龄及结合比较其市场价格与账面成本，以库龄或可变现净值为基准，测算并计提跌价准备；
- (2) 对于因受市场竞争激烈影响，承接的部分项目产品售价低于生产成本的自制半成品、在产品和库存商品，公司主要按照市场售价并扣除后续生产成本确定可变现净值，并计提跌价准备；
- (3) 对于部分执行中的工程施工项目，由于在执行过程中往往面临客户需求改变、设计变更等情形从而增加合同成本，使得公司和客户会就变更部分重新认定合同收入。对于客户长期未确认的部分收入所对应的存货，公司按照总成本高于预计合同收入部分计提跌价准备。

2、计提存货跌价准备履行的程序

公司针对 2018 年度大额存货跌价准备发生的资产减值事项履行了审计委员会、董事会及监事会和股东大会的审议程序并进行了披露，具体可见公司披露的临 2019-016 号公告。

3、2018 年度存货计提金额较大的原因

2018 年，公司整体计提存货跌价准备为 5.9 亿元，其中主要的计提存货跌价情况如下：历年承接的传统建筑节能及智能化施工项目预计跌价 2.4 亿元；壹人壹本和 8848 相关的材料及产品预计跌价 1.1 亿元；传统计算机业务相关的材料及产品预计跌价 0.94 亿元。

(1) 历年承接的传统建筑节能及智能化施工项目存货减值情况

2018 年以来，受外围技术变化的影响，特别是云计算、大数据、人工智能以及移动互联网的发展，建筑节能及智能化行业正在发生革命性的变化，传统的建筑节能及智能化集成和施工模式面临挑战，特别在智能安防、综合布线、楼宇控制等方面，系统的架构发生了根本性变化，产品更新速度明显加快。因此，公司基于以往工程要求和设计方案投入到工程施工中的部分存货无法满足业主的新需求，特别是部分实施和结算周期较长的项目，可能在后期无法以原定价格进行销售，预计成本不能全额收回，部分存货存在减值风险。

公司根据上述行业的变化，自 2018 年起开始主动转型，将云计算、大数据、人工智能以及移动互联网等技术传统的建筑智能化充分融合，实现从传统的建筑智能化到智慧建筑的转型升级，并将业务聚焦到行业高端，重点布局部分行业重大项目。为此，公司对部分久拖不决、投入产出预期较差的部分零散小额遗留项目进行策略性调整。鉴于上述客观环境的变化，以及公司由此引发的主动转型，公司根据对未来进一步施工及回款的预测对工程施工的可变现净值做了测算，并预计跌价约 2.4 亿元。后期公司将在业务转型升级和聚焦行业高端项目的同时，继续关注并推动这些历史遗留小额项目的进行，主动调整方案和策略，尽可能降低转型的代价。

2018年，公司对在此领域期末存在工程施工存货余额的362个项目进行了梳理，并针对因项目变更情形增加投入，成本已实际发生，但客户长期未确认增补合同收入的项目，根据各项目实际成本、预计合同收入金额，对预计收入不能覆盖已实际发生成本的部分计提了减值，具体情况为（单位：万元）：

项目年限	项目数量	期末存货余额	减值金额
1年以内	45	3,988.41	-
1-2年	41	4,680.30	135.25
2-3年	34	3,576.59	388.62
3-4年	38	9,053.13	1,755.03
4-5年	45	10,140.52	1,504.04
5年以上	159	51,028.27	20,100.95
合计	362	82,467.22	23,883.89

其中，2018年公司在该领域计提工程施工减值金额较大的项目情况为（单位：万元）：

项目名称	数量	减值金额
克拉玛依市文体中心建筑群建筑智能化工程BT融资建设项目	1	5,679.25
百度科技园项目（一期）一卡通、智能会议及背景音乐系统分包工程	1	1,095.36
深圳证券大厦冰蓄冷项目	1	822.11
中国移动学院智能化工程	1	797.23
中国建设银行股份有限公司河南省分行本部综合业务楼建筑智能化系统工程	1	785.46
其他项目	47	14,704.48
合计	52	23,883.89

其中：

克拉玛依市文体中心建筑群建筑智能化系统工程BT融资建设合同是公司在智能建筑领域承接的第一个BT类项目，为此公司投入大量设计、施工人员，但由于经验不足，未考虑项目执行时间周期较长以及设计变更较多等因素，致使项目人工成本以及材料置换成本大增，2018年底项目进入决算周期，公司预计此部分追加可能性不大，为此计提减值损失。

百度科技园项目（一期）一卡通、智能会议及背景音乐系统分包工程项目、中国移动学院智能化工程及建行河南省分行综合业务楼建筑智能化项目均由于在执行过程中设计变更较大，在变更过程中，由于公司相关设计方案出现偏差，致使公司材料置换成本大幅增加。经公司判定，此部分很难得到业主认可，为此提取相应减值。

深圳证券大厦冰蓄冷项目由于工期较紧，公司就项目需求进行了设备的预先定制，但后期由于业主需求调整，导致该项目定制的专用设备无法满足项目需求，近几年又无相类似项目签订，由于技术更新换代，该设备已不满足工程业务需要，所以提取相应减值。

(2) 壹人壹本和8848相关材料及产品

壹人壹本及控股子公司珠穆朗玛生产的壹人壹本产品 and 8848 高端手机产品在2018年度预计计提存货跌价准备0.25亿元和0.84亿元。2018年壹人壹本和珠穆朗玛相关存货产品计提跌价准备的具体情况如下（单位：万元）：

壹人壹本	期末存货金额	计提减值	珠穆朗玛	期末存货金额	计提减值
原材料	2,848.59	492.08	原材料	5,198.69	886.59
产成品	2,806.25	1,858.11	产成品	17,523.41	7,457.48

库存商品	1,224.19	47.27	库存商品	314.87	0.07
半成品	263.15	131.68	半成品	199.02	8.20
合计	7,142.18	2,529.14	合计	23,235.99	8,352.33

壹人壹本与珠穆朗玛 2018 年存货计提跌价准备主要为产成品。其中：

壹人壹本主要针对因硬件配置和基本参数落后、软件有缺陷、兼容性差的旧款商务平板 L2（WIFI 版）根据更新换代需求下架不再予以销售，因此计提了全额存货跌价准备。具体计提的情况如下：

型号	数量（个）	平均跌损单价（元）	减值金额（万元）
L2	11851	991.73	1,175.30
T9	2829	1,447.23	409.42
其他老型号成品	2515		452.34
原材料			492.08
合计			2,529.14

珠穆朗玛是由于其推出了新款的 M4 手机机型，为提升产品口碑、留住老用户，采用了“以旧换新”的市场策略。对于换回的旧机，已无使用价值，因此在本年度进行了全额减值处理。具体计提的情况如下：

产品型号	数量（个）	平均跌损单价（元）	金额（万元）
M3 巅峰版	4,108	5,200.27	2,136.27
M3 风尚版	2,118	4,688.93	993.12
M3 尊享版	11,906	2,041.56	2,430.68
M4 巅峰版	930	2,096.39	194.96
M4 锐志版	1,479	811.33	120.00
M4 尊享版	4,158	784.13	326.04
原材料			894.85
其他型号产成品			1,256.41
合计			8,352.33

(3) 传统计算机业务相关材料及产品：

自 2018 年以来，随着全国产化创新计算机产品市场的推进，公司逐步将业务重心转移，凭借在计算机产品领域多年来的研发、生产和产业化积累，不断实施产业布局。为此，公司为了尽快在这个细分市场上抢占份额，主动调整了经营方向，加大了对该市场的投入，专注于技术和附加值更高的全国产化创新计算机产品市场，适当调减了消费类计算机产品的未来预期，对为消费类市场所储备的计算机产品原材料存货及维修备件进行了梳理，并根据对未来的预计，估计存货的可变现净值，对部分存货计提跌价准备 0.94 亿元。2018 年公司传统计算机业务相关存货计提跌价准备的具体情况如下：

明细（单位：万元）	期末存货余额	存货减值金额
原材料	45,229.78	7,625.19
低值易耗品	0.27	0.27
库存商品	23,497.31	649.07
委托加工	6.27	-
委托代销	24.24	17.80
在制品	3,701.61	327.62
发出商品	22,989.47	802.13

合计	95,448.96	9,422.08
----	-----------	----------

其中,本年度对于传统计算机业务相关存货计提减值金额较大的为针对消费类市场所储存的相关原材料和备件等,如主板、硬盘、显示器等,对于原材料公司按照库龄并结合比照市场价格与账面成本方式确定计提金额。其中,按照库龄 2018 年计提存货跌价准备的金额为 6957.36 万元,比照市场价格与账面成本确定的跌价准备金额为 667.52 万元。具体情况如下(单位:万元):

按照库龄计提的原材料情况

库龄	2018 年末存货余额	计提比例	2018 年末存货跌价余额
1 年以内	7,235.85	0%	-
1-2 年	9,435.97	45%	4,246.19
2-3 年	1,363.61	90%	1,227.25
3 年以上	4,256.18	100%	4,256.18
合计	22,291.61	—	9,729.62

原材料	期初存货跌价余额	本期计提 (期末存货跌价余额-期初存货跌价余额)	期末存货跌价余额
合计	2,772.26	6,957.36	9,729.62

按照市场价格与账面成本确定计提的原材料情况

原材料	期末存货余额	可变现净值	存货跌价余额
CPU 芯片	4,623.48	4,319.64	303.85
win7 系统	4,507.82	4,503.30	4.52
显示器	2,398.12	2,383.18	14.94
主板	1,854.56	1,732.79	121.77
硬盘	1,447.56	1,383.98	63.58
其他	6,694.34	6,387.39	306.94
合计	21,525.89	20,710.28	815.61

注:可变现净值按照同类产品市场价格减去完工时估计将要发生的成本和估计的销售费用和相关税费等进行测算。

原材料	期初存货跌价余额	本期计提 (期末存货跌价余额-期初存货跌价余额)	期末存货跌价余额
合计	148.08	667.52	815.61

(四) 已计提跌价的存货各项目成本

2018 年末,公司已计提跌价的存货各项目成本如下表所示:

项目(单位:万元)	存货成本金额
在途物资	669.26
原材料	188,360.68
包装物	12.39
低值易耗品	654.56
库存商品	257,703.56

委托加工物资	5,170.80
委托代销商品	34.52
发出商品	108,277.62
在产品	299,635.28
工程施工	176,724.12
合计	1,037,242.79

(五)其他说明

公司存货按成本与可变现净值孰低原则计价，按照会计准则计提存货跌价准备、真实反映了公司库存状况，不存在未来年度转回以进行利润调节的动机。

(六)会计师发表的意见

公司年审会计师信永中和会计师事务所对本问题回复发表的意见：我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作，并复核管理层按照企业会计准则的规定编制财务报表及相关附注信息。我们了解并复核管理层计提存货跌价准备的方法，比较了销售价格扣除至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及税金等后的可变现净值与账面成本，并检查了管理层对于存货跌价准备的计算。经审计，存货年报披露及本函所述事项信息真实、完整，不存在重大错报风险。

问题(二十)：关于其他应收款。年报显示，2018年公司其他应收款18.08亿元，同比增长108%，主要系同方财务公司对外拆出资金所致。其中，往来款7.27亿元，同比增长124%；代垫款项6086万元，同比增长57%，备用金1.27亿元，股权转让款5048万元，其他款项2675万元。本期公司前五名其他应收款总额为8.36亿元，占其他应收款比例为44.28%。此外，公司全额计提对钦州市同方和宸精密电子科技有限公司的其他应收款坏账4486万元，原因系企业信用异常。请公司补充披露：(1)上述其他应收往来款、代垫款、备用金、股权转让款及其他款项波动及形成的原因、时间、账龄分布、收款对象、是否存在回收风险，有无足额计提坏账准备；(2)对外拆出资金的金额、期限、利率、拆出方名称、股东结构，公司与拆出方具体的关联关系及交易背景；(3)公司对外拆出资金是否已履行相应决策程序、其他股东是否按持股比例同比例予以拆借，是否存在资金占用情形，并结合资金拆借对象的经营情况、资金还款约定以及资产负债情况，说明是否存在回收风险；(4)详细说明相关资金拆借是否有抵押、担保等保证回款的增信措施；(5)补充披露2018年末公司前五名其他应收款的对象、金额、账龄，是否为关联方；(6)公司对钦州市同方和宸精密电子科技有限公司的其他应收款项内容、性质、账龄、是否曾与公司有关联关系，交易方出现经营异常时点与判断依据。请会计师发表明确意见。

答复：

(一)其他应收款的具体情况

2018年末，公司其他应收款具体情况如下所示：

款项性质(单位：万元)	年末账面余额	年初账面余额	变动幅度
保证金、押金	88,349.16	58,682.88	50.55%
往来款	72,708.05	32,422.04	124.26%
备用金	12,673.25	10,426.86	21.54%
代垫款项	6,086.24	3,882.20	56.77%
股权转让款	5,047.69	12,646.30	-60.09%
税费返还、出口退税	1,333.38	1,700.47	-21.59%

其他款项	2,674.97	3,758.72	-28.83%
合计	188,872.74	123,519.48	52.91%

其中，变动较大的为保证金、押金、往来款及代垫款项等。保证金、押金变动较大主要系公司下属安防系统业务本期因业务需要投标保证金金额加大所致；往来款变动较大主要系公司下属控股子公司同方友友下属全资子公司同方财务有限公司因从事放贷业务对外发放贷款金额增加以及其他对外拆出资金增加所致，关于对外拆出资金情况请见本问题答复(二)部分；代垫款项变动较大主要系公司代职工已支付但尚未取得相关凭证的社保款项增加所致。上述其他应收款项公司已按照会计政策足额计提了坏账准备。

(二)对外拆出资金情况

截至2018年末，公司对外拆出资金情况如下表所示：

拆出方名称	拆入方名称(单位：万元)	本金	期限	利率
同方工业信息技术有限公司	易程(苏州)新技术股份有限公司	3,000.00	2018.08.12-2019.08.12	8.00%
同方股份有限公司	同方鼎欣科技股份有限公司	3,000.00	2018.08.20-2019.08.19	7.00%
同方财务有限公司	王漓峰	7,329.60	2018.04.06-2019.12.31	10.00%
同方财务有限公司	王漓峰	16,249.13	2018.04.06-2020.3.31	10.00%
同方财务有限公司	Good Leader Enterprises Inc	4,626.34	2018.10.24-2019.05.05	12.00%
同方财务有限公司	同方财富管理有限公司	1,033.92	2018.07.18-2019.10.17	8.00%

其中：易程(苏州)新技术股份有限公司系公司下属同方威视参股的易程科技股份有限公司下属控股子公司，从事高铁客运系统的开发销售等业务，与公司安防系统、军工装备等具有产业协同和合作。2018年，因其存在流动性需求，考虑到多年来的业务合作关系和股权联系，公司下属全资子公司同方工业信息技术有限公司向其提供了3000万元资金拆借，为此易程苏州提供了房产质押，本次资金拆借公司内部履行了决策程序。截至2018年末，易程苏州资产总额为108120.77万元，净资产为54454.32元，2018年度实现营业收入28154.80万元，净利润为1611.05万元，易程苏州经营情况良好，该笔资金拆借不存在回收风险。易程苏州的股权结构如下表所示：

易程(苏州)新技术股份有限公司股权结构：		
股东名称	出资金额(万元)	持股比例
易程科技股份有限公司	4500.00	75.00%
浙江浙华投资有限公司	634.00	10.57%
苏州科技城发展集团有限公司	600.00	10.00%
无锡乾创投资发展有限责任公司	266.00	4.43%
易程科技股份有限公司股权结构：		
股东名称	出资金额(万元)	持股比例
同方威视技术股份有限公司	3,600.00	28.80%
北京易达通投资有限公司	2,400.00	19.20%
深圳市华科投资有限公司	2,160.00	17.28%
苏州景鸿联创科技有限公司	1,940.00	15.52%
同方投资有限公司	1,800.00	14.40%
紫光同芯微电子有限公司	600.00	4.80%

同方鼎欣科技股份有限公司(股票代码：87840，股票简称：鼎欣科技)系公司下属参股的新三板上市公司，一直从事软件外包业务。2018年，因同方鼎欣业务拓展出现流动性资金需求，为支持其业务开展，公司向其提供了3000万元资金拆借。针对此次资金拆借，鼎欣科技

其他股东按比例将其持有的鼎欣科技股票质押给公司，本次资金拆借公司内部履行了决策程序。截至 2018 年末，鼎欣科技资产总额为 30127.87 万元，净资产为 17702.80 万元，2018 年度实现营业收入 48390.86 万元，净利润 3316.63 万元，鼎欣科技经营情况良好，该笔资金拆借不存在回收风险。鼎欣科技股权结构如下表所示：

股东名称	持股数量	持股比例
恒世(深圳)投资合伙企业(有限合伙)	14,625,000	23.40%
同方股份有限公司	12,500,000	20.00%
恒怀(上海)投资合伙企业(有限合伙)	7,583,000	12.13%
北京欣合汇荣企业管理中心(有限合伙)	5,000,000	8.00%
嘉融投资有限公司	4,875,000	7.80%
其他股东	17,917,000.00	28.67%

关于对王漓峰、Good Leader Enterprises Inc、同方财富管理有限公司资金拆借事宜，均系公司下属同方友友下属同方财务公司因实施放贷业务发放的贷款，其已经履行了内部决策程序，具体详情请参见本公告对问题(十)的回复。

(三)2018 年末公司前五名其他应收款对象

2018 年末公司前五名其他应收款对象情况如下：

2018 年	对象名称(单位：万元 0)	金额	账龄	是否为关联方
NO. 1	海关总署物资装备采购中心	45,499.58	1 年以内，1-4 年	否
NO. 2	王漓峰	24,340.13	1 年以内	否
NO. 3	Good Leader Enterprises Inc	4,745.60	1 年以内	否
NO. 4	南通市房地产交易服务中心有限公司	4,628.74	1 年以内	否
NO. 5	CITIC Merchant Group Limited	4,426.64	5 年以上	否
合计		83,640.69		

(四)关于钦州同方和宸其他应收款情况

钦州同方和宸历史上为公司下属控股子公司沈阳多媒体的下属控股子公司，后公司将持有的钦州同方和宸股权转让给了不存在关联关系的第三方。对钦州同方和宸存在的其他应收款主要系沈阳多媒体与其历史存在的往来款。截至 2015 年末，该笔往来款余额为约 4486 万元。2015 年，公司发现该公司因经营情况恶化被当地工商部门列入经营异常名录，且虽经多方努力但无法联系到该公司股东或主要管理人员。因此在 2015 年度，公司判断其经营异常，认为该笔其他应收款存在重大风险，对其全额计提了减值。

(五)会计师发表的意见

公司年审会计师信永中和会计师事务所对本问题回复发表的意见：我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作，并复核管理层按照企业会计准则的规定编制财务报表及相关附注信息。我们了解了本期重大往来结余及发生情况，取得并检查款项形成原因，亦识别关联关系并复核披露信息；复核管理层计提往来减值准备的方法，并检查了管理层对于其他应收款减值准备的计算。经审计，其他应收款年报披露及本函所述事项真实、完整，不存在重大错报风险。

问题(二十一)：关于应收账款。年报显示，公司本期计提应收账款坏账准备近 4 亿元，同比增加 103%。按欠款方归集的年末余额前五名应收账款总额为 17.52 亿元，占应收账款年末余额合计数的比例 17.81%，相应计提的坏账准备年末余额总额为 4.74 亿元，占坏账减值准备

总额的 85%。请公司补充披露：(1) 本期应收账款坏账准备大幅增长的原因及合理性；(2) 针对本期新增的应收账款坏账准备，列示其计提依据、账龄及对应的主要交易事项；(3) 2018 年末公司前五名应收账款的对象、金额、账龄、坏账准备余额，是否为关联方。

答复：

(一) 应收账款坏账准备具体情况

公司 2018 年计提应收账款坏账准备增长较大，基本为公司历史存在的部分应收款项进入到高账龄阶段，按照账龄计提发生所致。公司应收款项按账龄划分坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	1%	1%
1-2 年	5%	5%
2-3 年	15%	15%
3-4 年	30%	30%
4-5 年	50%	50%
5 年以上	100%	100%

公司近两年应收账款按账龄划分情况如下所示：

账龄 (单位：万元)	2018. 12. 31			2017. 12. 31		
	应收账款	比重	坏账准备	应收账款	比重	坏账准备
1 年以内	603,054.23	61.85%	6,030.19	475,925.26	57.18%	4,759.25
1-2 年	91,360.67	9.37%	4,568.03	164,322.89	19.74%	8,216.14
2-3 年	109,792.43	11.26%	16,469.22	53,810.47	6.47%	8,071.57
3-4 年	41,028.27	4.21%	12,308.48	23,826.28	2.86%	7,147.88
4-5 年	17,598.54	1.80%	8,799.27	50,668.71	6.09%	25,334.35
5 年以上	112,184.70	11.51%	112,184.70	63,715.21	7.66%	63,715.21
合计	975,018.84	100.00%	160,359.89	832,268.81	100.00%	117,244.41

(二) 2018 年新增应收账款坏账准备情况

公司 2018 年新增应收账款坏账准备金额约为 3.98 亿元，主要为计算机及多媒体业务领域因存在部分应收货款未能及时收回，跨入到高账龄段，尤其从 4-5 年账龄进入到 5 年以上，因此按照会计政策全额计提减值所致。按账龄列示的新增计提的应收账款坏账准备金额情况如下：

账龄（单位：万元）	新增计提的应收款项坏账准备金额
1 年以内	1,270.94
1-2 年	-3,648.11
2-3 年	8,397.65
3-4 年	5,160.60
4-5 年	-16,535.08
5 年以上	48,469.49
合计	43,115.48

公司 2018 年主要的新增计提应收账款坏账准备情况如下所示(单位：万元)：

业务分部	新增计提的应收账款坏账准备金额	交易事项
计算机与多媒体	30,429.96	销售计算机及多媒体产品
安防系统	4,479.13	提供大型集装箱/车辆检查系统、小型安检设备物品
云计算与大数据	3,200.92	提供基于云计算与大数据的软硬件集成服务
军工	1,558.19	提供军工、装备制造及军民融合相关业务

节能	1,221.80	提供各项节能、照明产品和服务
小计	40,890.00	

(三)前五名应收账款对象情况

截至 2018 年末公司前五名应收账款对象情况如下：

2018 年	对象名称(单位: 万元)	金额	账龄	坏账准备金额	是否为关联方
NO.1	Element TV Company, LP.	104,842.61	1 年以内	1,048.43	否
NO.2	Westinghouse Digital, LLC.	29,932.71	4-5 年, 5 年以上	27,744.12	否
NO.3	SEIKI DIGITAL INC	16,982.73	5 年以上	16,982.73	否
NO.4	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	12,903.17	1-2 年, 2-3 年	1,555.43	否
NO.5	北京京东世纪贸易有限公司	10,550.38	1 年以内	105.50	否
合计		175,211.61		47,436.21	

问题(二十二)：关于长期应收款。年报显示，报告期末，公司长期应收款余额 18.52 亿元，2016 年来年复合增长率为 42.81%。其中污水、污泥处理项目、分期收款提供劳务与销售商品款项余额分别同比增长 24%、28%与 14%。请公司补充披露：(1)近三年公司长期应收款的账龄分布、预计收回时间、回款风险以及增长较快的原因，有无足额计提坏账准备；(2)分别说明上述三项长期应收款对应的主要业务、收款对象及收款安排，并对比公司近三年来相关业务的收入情况，与长期应收款的变动趋势是否一致。

答复

截至 2018 年末，公司长期应收款余额为 18.52 亿元，主要为因公司下属水务产业以 BOT(建设-运营-移交)模式从事污水处理厂运营、公司节能产业板块以 EMC(合同能源管理)模式从事节能改造业务等形成。对于此类业务，公司按照会计准则中关于 BOT 业务相关会计处理规定，按照应收合同价款，采用实际利率折现方式确认为长期应收款并以摊余成本计量(EMC 业务模式比照了上述 BOT 业务的会计处理原则计量)。因此，公司长期应收款未采用账龄分布，相关款项按照前述的 BOT、EMC 或分期供货协议约定按服务年限收回。

由于公司 BOT 项目主要客户对象为地方政府，其回款来源与当地水费挂钩，回收风险较低；EMC 项目主要客户对象为各地热力公司、地铁运营单位等，其回款来源于当地热力收费等，回收风险较低；此外公司还因实施安防系统项目存在对少数海外政府客户提供安检设备的分期收款情形，该部分客户为地方政府，信用度较高，回收风险较低。目前相关水务运营、节能改造和安防系统项目均正常运营和实施，未出现减值情形。

近三年来，公司按业务内容分布的长期应收款及收入情况如下所示：

项目 (单位: 万元)	业务内容	长期应收款			收入		
		2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2018 年	2017 年	2016 年
污水、污泥处理项目 (BOT、TOT)	水务业务	109,373.28	88,173.63	57,779.81	16,569.48	11,399.35	64,550.35
分期收款提供劳务	节能业务	53,181.33	41,411.30	33,048.75	331,589.69	311,544.77	260,575.60
分期收款销售商品	主要为同方 威视部分海 外项目	22,610.06	19,877.48	0	537,019.60	500,082.12	384,446.89

从上表可见，公司近三年来水务业务、节能业务收入规模持续上升，两项业务长期应收款变动趋势与收入变动趋势一致。

问题(二十三)：关于其他非流动资产。公司其他非流动资产增长较快，且均为投资性质。年报显示，2018年公司其他非流动资产8.76亿元，同比增长33.2%，其中预付投资款年末余额2.22亿元，同比增长255.08%。其余部分均为对8家创投企业的投资款项。请公司：(1)分投资对象列示上述投资的主要原因、考虑、出资方式及商业实质，是否涉及关联交易；(2)上述项目的运行、收益进展情况及款项预计回收时间；(3)公司是否建立了与对外投资相关的有效内部控制制度，以保证公司的资金安全。

答复：

(一)其他非流动资产投资情况、项目运行收益等情况

公司对于除资产负债表上所列非流动资产项目以外的其他周转期超过1年的长期资产，列入其他非流动资产金额核算。截至2018年末，其他非流动资产为8.76亿元，主要为：

其他非流动资产(单位：万元)	2018年
中石化混合所有制改革资产管理计划	29,098.87
北京同方以衡创业投资中心	14,028.41
青岛嘉鸿壹号创业投资基金	9,209.85
中车同方(天津)股权投资基金合伙企业	9,081.35
华控基石(天津)创业投资合伙企业	1,917.33
苏州清弘环创投资合伙企业(有限合伙)	1,352.35
青岛嘉鸿投资管理中心(有限合伙)	497.50
北京同方刀郎新兴产业投资合伙企业(有限合伙)	201.60
预付投资款：	
同方金控购买国都证券股份有限公司股权预付款	13,994.77
同方友友下属子公司 American Lighting 购买 Novelty Lights 的预付款	8,235.84
合计	87,617.86

其中：

公司下属同方威视、同方知网、同方友友于2014年和2015年合计出资2.655亿元认购了中石化混改资产管理计划，该计划由华夏基金发行，为中石化下属中石化销售公司实施混合所有制改革、吸引社会资本实施，未来拟进一步推动混改进程并通过上市或引入其他投资人等方式实现退出。本项交易不涉及关联交易，截至2018年，该项目持续分红，收益良好。

北京同方以衡创业投资中心是公司于2014年联合盈富泰克创业投资有限公司、北京市工程咨询公司共同出资设立，基金规模为25000万元，公司出资金额为14750万元，其他投资人与公司不存在关联关系。该基金设立以来，基本已经完成投资，投向为高技术服务类型的中早期企业，投资项目也与公司均不存在关联关系。截至2018年底，该基金尚未进入投资回收期。2016年以来同方以衡的净利润为-425.18万元、-656.88万元和-347.46万元，主要为支付的管理费。

青岛嘉鸿壹号创业投资基金为公司于2014年联合青岛市市级创业投资引导基金管理中心、新余熠兆投资管理中心(有限合伙)等共同投资设立的创业投资基金，基金规模为27500万元，公司投资金额为10000万元。青岛嘉鸿投资管理中心(有限合伙)为青岛嘉鸿壹号创业投资基金的管理人，公司对其出资为995万元。青岛嘉鸿壹号创业投资基金、青岛嘉鸿投资管理中心的其他投资人与公司均不存在关联关系。该基金目前已经完成投资，投向为以互联网服务、移动互联为主信息类新技术公司，投资项目与公司均不存在关联关系。截至2018年底，该基金已经进入投资回收期。2016年以来青岛嘉鸿基金的净利润为-442.78万元、-533.45万元和

-542.72 万元，主要为支付的管理费。

中车同方(天津)股权投资基金合伙企业为公司于 2017 年与中车资本管理有限公司、建信(北京)投资基金管理有限责任公司等共同投资设立的投资基金，基金规模为 9.5 亿元，公司出资金额为 2.5 亿元，项目采用承诺制方式出资，根据实际投资的项目资金需求进行出资，截至目前，公司实际出资金额为 9798.18 万元，其他投资人与公司均不存在关联关系，具体请见公司临 2017-004 号公告。该基金目前尚处于投资期，投向为轨道装备相关行业等，已投资项目与公司不存在关联关系。截至 2018 年底，该基金已实现部分项目退出。2017 年以来中车基金的净利润为 3039.78 万元和-542.72 万元。

华控基石(天津)创业投资合伙企业为公司联合华控(天津)投资管理有限公司、华控技术转移有限公司、西藏清控资产管理有限公司等于 2017 年共同投资设立的创业投资基金，基金规模为 18000 万元，其中公司投资 2000 万元。投资人中，华控(天津)投资管理有限公司、华控技术转移有限公司、西藏清控资产管理有限公司系清华控股下属全资子公司，与公司存在关联关系，具体请参见公司临 2017-003 号公告。该基金目前尚处于投资期，主要投向为高校科技成果转化相关企业和项目，科技创新类企业和项目，已投资项目与公司不存在关联关系。2017 年以来华控基石基金的净利润为-459.90 万元和-607.19 万元，主要为支付的管理费。

苏州清弘环创投资合伙企业(有限合伙)的相关情况请参见本公告对问题(三)的答复。

北京同方刀郎新兴产业投资合伙企业(有限合伙)为公司于 2018 年联合麦盖提刀郎庄园新农业股份有限公司共同发起设立的产业投资基金，基金规模为 20200 万元，公司出资 200 万元，刀郎庄园与公司不存在关联关系。该基金设立后并未实际开展业务，2019 年 3 月，为优化各方资源配置，降低管理成本，经全体合伙人协商一致，决定对基金进行清算并注销。(关于本次投资详情请参见公司临 2018-033 号、临 2019-007 号公告)

预付投资款中，其中：同方金控向绍兴骏联家纺制品有限公司购买国都证券股份有限公司股权支付的预付款为 13,994.77 万元，交易对方与公司不存在关联关系，关于投资国都证券的相关介绍请参见本公告对问题(一)的回复；同方友友下属控股子公司 American Lighting 购买 Novelty Lights 的预付款 8,235.84 万元，Novelty Lights 为位于北美以户外装饰灯产品业务为主的电子商务平台公司，同方友友对其进行收购，主要是为了与其传统照明产品实体销售、生产业务形成线上线下互补、协同。

(二)对外投资相关内部控制制度情况

公司实施对外投资主要依据《公司章程》、《投资管理制度》对公司的投资行为进行规范，并在实际工作中严格执行。公司投资决策委员会、董事会、股东大会根据其各自的审批权限负责公司投资的决策。投资决策及签批程序如下：

	审批部门	决策权限
投资项目报批与签订 (含被投资企业)	投资决策委员会、董事会、股东大会	未超过净资产 5%(含 5%)由投委会审批；超过净资产 5%、但未超过 10%(含 10%)由董事会审批；超过 10%由股东大会审批。
投资处置报批(含被 投资企业)	投资决策委员会、董事会、股东大会	未超过净资产 5%(含 5%)由投委会审批；超过净资产 5%、但未超过 10%(含 10%)由董事会审批；超过 10%由股东大会审批。

问题(二十四):关于经营活动现金流。2016年至2018年公司经营活动现金流净额分别为-21.05亿元、4.53亿元与-5.25亿元，净利润为47.01亿元、5.3亿元与-34.96亿元，波动较大。请公司补充披露：(1)近三年经营活动现金流量净额同比变化幅度较大的原因；(2)经营活动

现金流量净额与净利润变化趋势不一致的原因。

答复：

(一)近年来经营活动现金流量净额变动较大的原因

除知网外，公司大部分业务模式均为 2B 或 2G，相关产业近年来在整体宏观经济形势偏紧的影响下，受到项目施工周期拉长、业主付款安排拖后、大部分项目需通过前期代垫形式完成等因素影响，使得公司近年来经营活动现金流量净额波动较大。但从整体上来看，公司经营性现金流多年来一直呈现上半年净流出较大、下半年净流入较大的趋势，且近四年公司经营性现金流量净额在公司整体收入水平小幅下降的情况下，合计数为 3.25 亿元。公司近四年分季度经营性现金流量净额情况如下所示(单位：亿元)：

经营性现金流量净额	一季度	二季度	三季度	四季度	年度
2018 年	-22.45	-9.68	-4.02	30.90	-5.25
2017 年	-26.23	-7.09	7.53	30.32	4.53
2016 年	-25.22	-11.30	-8.39	23.87	-21.04
2015 年	-20.24	0.84	6.39	38.02	25.01

从 2018 年度与 2017 年度经营性现金流量金额对比来看，2018 年度同比减少了 9.79 亿元，主要为公司安防系统业务和海外多媒体业务变化较大所致。2018 年度，公司安防系统业务由于采购付款、人员费用、投标保证金支付金额增加使得其经营性现金流量净额同比变化较大，2018 年度为-4.91 亿元，上年同期为 1.13 亿元；海外多媒体业务由于其销售规模缩减、销售收款金额降低使得其经营性现金流量净额同比变动较大，2018 年度为-3.83 亿元，上年同期为-1.14 亿元，此两项业务变动金额为-8.73 亿元。

(二)经营活动现金流量净额与净利润变化趋势不一致的原因

公司近年来都实现了较大金额的非经常性收益，且 2017 年、2018 年度资产减值损失金额较大，非经常性损益和资产减值损失对公司净利润影响较大，而与公司经营性现金流关联度不大，因此使得公司出现了经营活动现金流量净额与公司净利润变化趋势不一致的情形。

问题(二十五)：关于可供出售金融资产。2018 年公司可供出售金融资产期末为 35.6 亿元，同比减少 29.52%，其中按公允价值计量的可供出售权益工具年末余额 33 亿元，占比达 93%。请公司补充披露年末按公允价值计量的可供出售权益工具的被投资单位、期初余额、本期增减变动额、期末余额及公司持股比例。

答复：

公司年末按公允价值计量的可供出售权益工具的相关情况如下表所示：

被投资单位 (单位：万元)	期初余额	本期增减变动额	期末余额	持股比例
北京银行股份有限公司/601169.SH	317.30	-68.34	248.96	0.00%
紫光国芯微电子股份有限公司/002049.SZ	116,193.75	-63,747.86	52,445.89	2.99%
陕西广电网络传媒(集团)股份有限公司/600831.SH	13,481.85	-2,310.23	11,171.62	2.73%
紫光股份有限公司/000938.SZ	204,553.19	-80,270.73	124,282.46	2.72%
深圳市银之杰科技股份有限公司/300085.SZ	12,417.76	-5,149.72	7,268.04	1.29%
国都证券股份有限公司/870488.OC	62,632.86	-7,701.29	54,931.57	4.96%
富士康工业互联网股份有限公司/601138.SH	-	25,249.97	25,249.97	0.11%
同方康泰产业集团有限公司/1312.HK	4,859.72	6,309.24	11,168.97	9.20%
同方国信投资控股有限公司公开发行 2017 年永续期	40,000.00	-	40,000.00	永续期公司债

被投资单位 (单位: 万元)	期初余额	本期增减变动额	期末余额	持股比例
公司债券(第一期)				
HTFreedomMulti-TrancheBondFund	32,107.91	-31,060.59	1,047.32	基金
MOUNTEVERESTFUND	-	2,493.48	2,493.48	基金
合计	486,564.35	-156,256.07	330,308.29	

问题(二十六): 关于预收账款。公司本期预收账款余额 50.77 亿元, 占收入比重达 20.44%。请公司补充披露: (1) 预收账款对应的主要产品或服务; (2) 结合销售模式, 说明公司预收账款占收比较高的原因及合理性。

答复:

截至 2018 年末, 公司预收账款余额为 50.77 亿元, 主要分布在以下业务领域:

业务内容(单位: 亿元)	2018.12.31
安防系统	32.70
中国知网运营及服务	5.47
科技园区开发与建设	3.94
多媒体产品销售	2.86
城市节能及智慧化业务	2.68
军工装备及军民融合	1.34
其他	1.77
合计	50.77

从上表可以看出, 对公司预收账款影响最大的业务为同方威视经营的安防系统业务, 由于其竞争实力强, 产品技术在全球均处于领先地位, 且主要采用定制化生产销售模式, 因此在实施海内外销售时会有较大金额预收账款发生。

从近三年来看, 公司预收账款占收比略有增长, 主要是由于公司不断降低毛利率较低的部分预收款金额不大的产品类业务收入规模, 而如同方威视等因定制化生产销售模式使得预收款水平较高的业务收入规模则持续增长。

项目(单位: 亿元)	2018年	2017年	2016年
预收账款	50.77	46.65	48.15
销售收入	248.33	259.89	271.74
预收账款占收比	20.44%	17.95%	17.72%

问题(二十七): 关于预付款项。公司期末预付款余额为 8.76 亿元, 其中一年以上的预付款达 3.3 亿元, 占比近 40%。余额前五名的预付款总额为 9382 万元, 占比近 11%。请公司补充披露: (1) 公司是否已对一年以上的预付款计提减值准备, 请说明理由; (2) 公司前五名预付款的对象、金额、账龄, 是否为关联方。

答复:

(一) 公司预付款计提减值准备情况

公司预付款项按照账龄进行计提, 相关计提比例如下:

账龄	计提比例
1 年以内	0%
1-2 年	0%

2-3 年	0%
3-4 年	30%
4-5 年	50%
5 年以上	100%

(二) 公司前五名预付账款情况

2018 年	对象名称(单位: 万元)	金额	账龄	是否为关联方
NO. 1	舜为科技有限公司	2,473.84	1 年以内, 1-2 年	否
NO. 2	山东方显信息科技有限公司	1,871.03	1 年以内, 2-5 年	否
NO. 3	《中国学术期刊(光盘版)》电子杂志社有限公司	1,811.36	1 年以内	是
NO. 4	HONGJET (HONG KONG) COMPANY LIMITED	1,708.72	1 年以内	否
NO. 5	比亚迪精密制造有限公司	1,517.25	1 年以内	否
合计		9,382.20		

问题(二十八): 关于母公司财务数据。年报显示, 2018 年母公司营业收入 49.54 亿元, 同比增长 46.8%, 营业成本 48.07 亿元, 同比增长 65.27%, 毛利率仅为 2.97%, 同比下降 10.84 个百分点, 为上市 20 多年来最低。2018 年年末母公司货币资金 11.79 亿元, 同比减少 37.84%, 应收账款及应收票据 25 亿元, 同比增长 61.13%, 应付账款及应付票据 30.78 亿元, 同比增长 50.06%。请公司补充披露: (1) 母公司的主营业务、主要成本构成, 并分析本期收入、成本大幅波动, 及毛利率水平较低且变动幅度较大的原因; (2) 本期母公司货币资金大幅减少的原因、资金流向, 及 2018 年母公司月度货币资金余额; (3) 母公司应收及应付账款按金额大小排名的前五名对象、金额、账龄, 以及变动幅度较大的原因, 本期母公司业务模式、信用政策及收付款情况等是否发生较大变化。

答复:

(一) 母公司主营业务收入成本变动情况

母公司业务主要包括: 公司整体业务板块中云计算与大数据服务的大部分业务在母公司经营, 但与下属控股子公司之间存在部分业务抵消; 互联网服务与终端板块中部分计算机、多媒体业务在母公司经营, 但与下属控股子公司之间存在一定的业务抵消; 节能环保板块中的景观照明、部分以蓄能技术为主的节能业务在母公司主体经营; 此外还有以房租收入为主的其他业务收入, 这也与下属控股子公司之间存在部分抵消。公司母公司各业务分部主营业务收入、成本及毛利率情况如下所示:

业务分部 (单位: 亿元)	2018 年			2017 年			2016 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
互联网服务与终端	22.11	21.25	3.89%	12.15	11.10	8.68%	18.87	17.63	6.57%
云计算与大数据	14.94	16.89	-13.07%	12.30	10.88	11.54%	23.54	21.36	9.26%
公共安全	0.02	0.02	3.09%	-	-	-	-	-	-
节能环保	10.62	9.51	10.43%	7.44	6.72	9.78%	5.14	4.69	8.65%
其他	1.83	0.40	78.14%	1.82	0.39	78.57%	0.15	0.16	-4.76%
合计	49.52	48.07	2.92%	33.72	29.09	13.74%	47.70	43.85	8.09%

从近三年看, 母公司主营业务收入分别为 47.70 亿元、33.72 亿元和 49.52 亿元, 毛利率水平为 8.09%、13.74%和 2.92%, 均波动幅度较大, 这主要是由于公司采用了“集团化管理+核心子公司+产业基地”的组织架构实施经营, 母公司与下属相关产业子公司之间存在较大金额的业务往来, 并在合并层面予以抵消, 因此也导致母公司的主营业务收入及毛利率发生了波动。

(二) 本期母公司货币资金大幅减少的原因

截止 2018 年期末，母公司货币资金为 11.79 亿元，与期初相比减少了 37.84%，货币资金主要用于日常经营支出、偿还借款等。2018 年母公司月度货币资金余额情况如下表所示：

2018 年	货币资金(单位：亿元)	2018 年	货币资金(单位：亿元)
1 月	13.35	7 月	15.28
2 月	8.81	8 月	18.80
3 月	12.28	9 月	9.95
4 月	18.67	10 月	7.14
5 月	12.97	11 月	9.49
6 月	15.29	12 月	11.79

(三) 母公司应收、应付账款前五名

2018 年末，母公司应收、应付账款前五名情况如下所示（单位：万元）：

应收账款前五名				
2018 年	对象名称	金额	账龄	是否为关联方
NO. 1	同方计算机有限公司	95,808.11	1 年以内	全资子公司
NO. 2	山西八建集团有限公司	5,000.27	1 年以内, 1-2 年	否
NO. 3	江苏中电创新环境科技有限公司	4,599.56	1 年以内	否
NO. 4	邯郸市永年区教育局	3,468.88	1 年以内	否
NO. 5	苏元贸易(上海)有限公司	2,917.61	1 年以内	否
合计		111,794.43		
应付账款前五名				
2018 年	对象名称	金额	账龄	是否为关联方
NO. 1	同方计算机有限公司	73,093.82	1 年以内	全资子公司
NO. 2	Tongfang HongKong Limited	28,390.50	1 年以内, 2-3 年	全资子公司
NO. 3	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	17,590.89	1 年以内	否
NO. 4	北京同方软件股份有限公司	13,711.45	1 年以内	控股子公司
NO. 5	深圳市新盈通科技有限公司	12,512.67	1 年以内	否
合计		145,299.32		

2018 年末母公司应收、应付账款同比增长较大，主要是母公司与下属控股子公司之间内部交易金额加大所致，本期母公司业务模式、信用政策及收付款情况等未发生较大变化。

三、根据年报，公司本期计提商誉减值 10.67 亿元，且为关键审计事项。去年公司未计提商誉减值。

问题(二十九)：关于北京壹人壹本信息技术有限公司(以下简称壹人壹本)。公司本期对壹人壹本全额计提减值准备 9.02 亿元，主要系壹人壹本业绩下滑并亏损。请公司补充披露：(1) 壹人壹本主营业务类型、经营模式、主要产品与服务及其结算方式、员工人数，及截至目前的生产经营情况；(2) 壹人壹本的主要资产、负债科目的账面金额、减值金额、评估金额，详细说明资产减值测试的重大假设和参数、测算过程；(3) 请公司结合壹人壹本前期业绩情况，分析说明以前年度如何充分识别和测试壹人壹本的减值情况，及未对壹人壹本进行评估及减值的原因及合理性。

答复：

(一) 壹人壹本的相关情况

壹人壹本成立于 2009 年 7 月,注册资本为 10,000 万元,系公司全资子公司,壹人壹本持有其控股子公司北京珠穆朗玛移动通信有限公司(以下简称“珠穆朗玛”)60%股权。

壹人壹本公司从事商用平板电脑产品的生产销售,其目标客户为行业客户及政商用户。壹人壹本公司主要产品为平板电脑及手机业务,经营的品牌主要为 E 人 E 本,产品分 T 系列(高端机型),K 系列(中端机型),S 系列(手机机型);公司与下游销售企业的结算方式多为现结,部分客户根据信用评级情况采用授信方式结算。壹人壹本公司员工人数为 105 人。2019 年,壹人壹本公司与多个政府部门相继签约,为其提供定制化的移动办公解决方案,并发布最新一代产品 T11,将商务手写办公系统从 V5.0 升级到 V6.0,优化了产品性能,提升了系统的稳定性。安全手机方面推出了新品 S1,产品标配全新无线 U 盾,可实现忘带提醒、遥控拍照及录音、一键 SOS 紧急求助等多种功能。

珠穆朗玛公司的主营业务为研发、生产与销售基于安全加密的 8848 智能安全系统软件的 8848 钛金手机,其目标客户主要为高端手机用户。壹人壹本与珠穆朗玛的经营模式均主要为通过核心渠道商销售产品。珠穆朗玛公司目前已研发、生产和销售 8848 手机的 M3、M4、M5 产品的尊享版、巅峰版、定制版、限量版等多款产品;结算方式主要为先款后货,对于信用状况良好代理商给予一定的授信额度。珠穆朗玛公司员工人数为 115 人。珠穆朗玛公司一季度业务较上年同期出现经营业绩下滑迹象,主要受制于国内手机市场竞争激烈,加上处于 4G 与 5G 更迭之际,珠穆朗玛专注于 5G 产品研发,缩减现有 4G 产品生产规模。珠穆朗玛在经营业绩下滑情况下,加大研发创新力度,严控人工成本与广告宣传费用,公司截至目前员工人数较年初有较大程度减少,且研发人员占公司总人数 50%以上。

(二) 壹人壹本主要资产负债科目情况

下表为壹人壹本 2018 年 12 月 31 日主要资产负债项目的账面余额情况如下所示:

资产项目	金额(单位:万元)	负债项目	金额(单位:万元)
货币资金	31,244.93	应付票据	4,989.85
应收账款	17,695.58	应付账款	6,949.26
存货	14,818.92	其他应付款	9,282.31
开发支出	14,586.99	其他负债	2,987.86
其他资产	19,440.89	负债合计	24,209.26
资产合计	97,787.31		

壹人壹本和珠穆朗玛根据相关会计准则的要求和公司一贯以来采取的会计政策对往来款和存货计提了相应的减值准备,上表中所列各项减值准备是截至 2018 年 12 月 31 日累计计提额。其中,2018 年当年各类资产计提减值的情况如下表:

减值项目	金额(单位:万元)
应收账款	466.14
其他应收款	19.29
存货	10,881.47
合计	11,366.89

从 2018 年来看,壹人壹本计提减值较大的项目是存货,有关存货计提跌价准备的详细情况见本公告对问题(十九)的回复。

(三) 2018 年度对壹人壹本商誉减值测算过程

壹人壹本商誉相关资产组确定为壹人壹本公司全部资产负债,其可回收金额是根据收益法

来计算的，并且公司聘请了北京卓信大华资产评估有限公司出具了资产评估报告。商誉相关资产组的可回收金额评估涉及的重大假设、参数及过程如下：

1) 重大假设

A、假设壹人壹本和珠穆朗玛可持续经营，且现有的管理方式、管理水平、经营范围、经营方式、会计政策等在未来不会有重大变化。

B、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济环境等不会发生重大变化。

C、假设壹人壹本 S1 手机未来年度可以按照预期顺利发展。

D、假设珠穆朗玛 5G 手机可以顺利在 2020 年 1 季度上市，并按照预期实现销售。

2) 重大参数：

A、收益年限的确定：收益期，根据资产组相关法规文件规定，确定经营期限为长期，因此确定收益期为无限期。采用两阶段模型，即评估基准日后 5 个完整年度根据资产组实际情况和政策、市场等因素对资产组收入、成本费用、利润等进行合理预测，假设第 6 年以后各年与第 5 年持平。

B、营业收入及自由现金流的预测：根据行业发展前景、企业发展规划、历史经营情况进行预测。

C、折现率的确定：采用税前加权平均资本成本定价模型 (WACC)。

3) 未来收益预测

壹人壹本和下属珠穆朗玛目前主要收入构成分为手机收入、平板收入、配件收入，公司根据行业发展前景、企业发展规划、历史经营情况进行预测。考虑到壹人壹本计划未来推出 S1 安全手机，且随着 5G 技术的推广和应用，珠穆朗玛的 5G 手机计划在 2020 年 1 季度上市进行销售，为此公司按照上述经营计划预测了壹人壹本和珠穆朗玛的收入。

营业成本方面，本次预测，综合考虑了公司经营发展变化、发展阶段等因素，分析历史年度的销售毛利率情况，选取最符合企业实际情况的数据来对未来年度的销售成本进行预测。

销售费用预测方面，根据企业盈利预测资料，结合企业历史年度销售费用的结构分析，对于与销售收入相关性较大的费用如：业务招待费、差旅费等，业务拓展将会导致销售费用呈现增长趋势，因此以历史期销售费用占收入比例进行预测。

管理费用预测方面，根据历史期人员工资水平，结合公司未来业务发展状况，通过预测未来管理人员人数和人均年工资，确定预测期的人员工资。同时，分析历史年度各项费用的计提比例和实际耗用情况，以管理人员工资预测值为基础，预测未来年度的人工附加费；以期末固定资产的账面净值，考虑所属管理费用折旧中的固定资产折旧年限、折旧率、残值率对折旧费进行预测。

营运资金增加额预测方面，结合北京壹人壹本信息科技有限公司历史期实际经营情况，对企业历史期经营性流动资产、负债与经营收入和经营成本的周转率分析，取其近两年平均的经营性周转率指标，预测未来收益期每年营运资金需求量，计算营运资金净增加额。

4) 测算过程

商誉相关资产组的可回收金额=经营性资产价值+非经营性或溢余性资产价值+长期股权投资价值-付息债务价值。其中：

经营性资产价值=未来现金流量折现值之和=17554 万元；

非经营性或溢余性资产价值=33826 万元；

长期股权投资价值=珠穆朗玛股东权益评估值 35100 万元×壹人壹本对其持股比例 60%=21060 万元。(注：珠穆朗玛股东权益评估值的假设、参数和过程与前述一致)

付息债务价值=0

经测算，商誉相关资产组的可回收金额=17554+33826+21060=72440 万元(取整后为 72400 万元)

具体计算过程如下表所示：

项目(单位:万元)	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	永续
营业收入	19,371.22	26,428.52	33,811.79	38,658.25	40,591.16	40,591.16
减:营业成本	11,191.58	15,678.45	20,526.59	23,952.98	25,392.94	25,392.94
税金及附加	51.85	83.85	103.62	114.70	118.55	118.55
销售费用	2,427.72	3,070.67	3,748.64	4,240.17	4,517.07	4,517.07
管理费用	5,388.68	5,655.86	5,026.46	4,878.29	4,261.04	4,261.04
营业利润	793.60	2,544.35	5,119.20	6,224.04	7,059.59	7,059.59
利润总额	793.60	2,544.35	5,119.20	6,224.04	7,059.59	7,059.59
净利润	793.60	2,544.35	5,119.20	6,224.04	7,059.59	7,059.59
+折旧	52.63	52.63	52.63	52.63	52.63	52.63
+无形资产摊销	3,015.55	3,192.48	2,415.47	2,139.39	1,387.82	1,387.82
-追加资本性支出	1,052.63	1,052.63	1,052.63	1,052.63	1,052.63	1,440.46
-营运资金净增加	10,072.51	7,716.61	8,090.47	5,483.56	2,191.44	-
净现金流量	-7,263.36	-2,979.78	-1,555.80	1,879.88	5,255.98	7,059.59
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	15.46%	15.46%	15.46%	15.46%	15.46%	15.46%
折现系数	0.9306	0.8060	0.6981	0.6046	0.5237	3.3873
净现值	-6,760.00	-2,402.00	-1,086.00	1,137.00	2,752.00	23,913.00
经营性资产价值	17,554.00	+非经营性或溢余性资产价值				33,826.00
+长期投资权益价值	21,060.00	等于:企业价值				72,440.00
-付息债务价值		等于:可收回价值				72,400.00
测试结果	可回收价值小于持续计算的可辨认净资产价值 160,747.47, 全额计提减值。					

其中，非经营性或溢余性资产价值测算如下：

序号	项目(单位:万元)	2018 年
一	溢余性资产	30,300.69
1	货币资金	24,868.71
2	应收账款	5,431.97
二	非经营性资产	5,588.18
1	其他应收款	3,568.34
2	其他流动资产	541.90
3	递延所得税资产	1,477.93
三	非经营性负债	2,063.29
1	其他应付款	2,063.29
2	应付股利	
合计		33,826.00

长期股权投资价值 2.1 亿元属于其持股珠穆朗玛 60%的股权的价值，珠穆朗玛的股权价值

计算过程如下：

项目（单位：万元）	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	永续
营业收入	35,885.53	65,670.51	72,237.56	79,461.32	83,434.38	83,434.38
减：营业成本	20,865.70	38,941.49	43,685.28	49,007.10	51,967.94	51,967.94
税金及附加	105.68	208.49	222.71	237.54	245.44	245.44
销售费用	7,669.78	13,772.33	15,144.07	16,652.69	17,507.23	17,507.23
管理费用	4,681.56	7,106.63	8,152.32	9,149.67	10,131.14	7,801.57
营业利润	3,438.81	7,146.23	6,577.86	5,989.52	5,170.24	7,499.81
利润总额	3,438.81	7,146.23	6,577.86	5,989.52	5,170.24	7,499.81
净利润	3,438.81	7,146.23	6,577.86	5,989.52	5,170.24	7,499.81
+折旧	129.17	129.17	129.17	129.17	129.17	129.17
+无形资产摊销	1,181.47	3,261.98	4,161.98	5,056.58	5,929.58	5,929.58
-追加资本性支出	4,629.17	4,629.17	4,629.17	4,629.17	4,629.17	6,058.75
-营运资金净增加	-7,033.70	5,170.28	1,187.71	1,307.09	727.07	-
净现金流量	7,153.98	737.93	5,052.13	5,239.01	5,872.74	7,499.81
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	15.46%	15.46%	15.46%	15.46%	15.46%	15.46%
折现系数	0.9306	0.8060	0.6981	0.6046	0.5237	3.3873
净现值	6,658.00	595.00	3,527.00	3,168.00	3,075.00	25,404.00
经营性资产价值	42,427.00	+非经营性或溢余性资产价值				-7,285.00
+长期投资权益价值		等于：企业价值				35,142.00
-付息债务价值		等于：可收回价值				35,100.00

根据上述商誉相关资产组的可回收金额，对比公司对壹人壹本长期股权投资在权益法调整后的价值，公司对该商誉全额计提了减值准备。

(四) 以前年度减值测试情况

公司自收购壹人壹本以来，2013-2015 年属于业绩承诺期，壹人壹本均完成业绩承诺，商誉相关资产组不存在任何减值迹象，商誉减值测试的结果显示无需减值。2016 年至 2018 年公司采用了一贯的方法对商誉相关的资产组进行了减值测试，其中涉及到的重大假设、重要参数的确定方法以及减值测试过程各年都是一致的，具体情况在本问题回复(三)中已经详细阐述。

2016 年和 2017 年，壹人壹本的业绩平稳，公司基于当时的实际业绩完成情况对未来经营现金流做了预测，并得出商誉无需减值的结论。商誉减值测算的假设、参数、过程及结论都经过了公司年审会计师的审计。

2016 年壹人壹本计算过程如下：

项目（单位：万元）	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	永续
营业收入	22,949.46	27,539.35	33,047.22	36,351.94	38,169.54	38,169.54
减：营业成本	14,078.72	16,894.47	20,273.36	22,300.70	23,415.74	23,415.74
税金及附加	90.48	108.58	130.29	143.32	150.49	150.49
销售费用	2,585.32	3,275.95	3,815.49	4,199.84	4,484.71	4,484.71
管理费用	3,020.74	3,798.87	4,126.64	4,460.82	4,801.72	4,801.72
营业利润	3,174.18	3,461.48	4,701.44	5,247.26	5,316.88	5,316.88
利润总额	3,993.72	4,444.93	5,881.57	6,545.41	6,679.94	6,679.94

净利润	3,993.72	4,444.93	5,881.57	6,545.41	6,679.94	6,679.94
+折旧	16.56	17.07	17.62	18.22	18.86	19.30
+无形资产摊销	544.85	1,227.08	1,401.30	1,601.30	1,801.30	1,801.30
-追加资本性支出	1,000.52	1,005.00	1,005.00	1,005.00	1,005.00	1,820.60
-营运资金净增加	-6,821.70	2,905.12	3,411.55	2,063.44	1,154.11	-
净现金流量	10,376.32	1,778.96	2,883.95	5,096.49	6,340.99	6,679.94
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%
折现系数	0.9381	0.8256	0.7266	0.6394	0.5627	4.1284
净现值	9,734.00	1,469.00	2,095.00	3,259.00	3,568.00	27,578.00
经营性资产价值	47,703.00	+非经营性或溢余性资产价值				25,105.00
+长期投资权益价值	100,290.00	等于：企业价值				173,098.00
-付息债务价值	100.00	等于：可收回价值				173,000.00
测试结论	可回收价值大于持续计算的可辨认净资产价值 167,697.41，不需计提减值。					

其中，非经营性或溢余性资产价值测算如下：

序号	项目（单位：万元）	2016年
一	溢余性资产	24,959.59
1	货币资金	24,959.59
2	应收账款	
二	非经营性资产	1,393.23
1	其他应收款	206.35
2	其他流动资产	653.06
3	递延所得税资产	533.82
三	非经营性负债	1,247.79
1	其他应付款	1,247.79
2	应付股利	
合计		25,105.00

同样，其长期股权投资价值来源于珠穆朗玛 60%的股权。2016 年珠穆朗玛的计算过程如下：

项目（单位：万元）	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	永续
营业收入	69,773.48	90,705.52	108,846.62	130,615.95	143,677.54	143,677.54
减：营业成本	40,049.85	53,099.90	64,986.83	79,534.95	89,228.38	89,228.38
税金及附加	303.18	383.58	447.37	521.03	555.38	555.38
销售费用	11,628.88	15,030.28	18,032.89	21,635.68	23,939.21	23,939.21
管理费用	4,006.83	5,353.01	6,476.14	7,620.15	8,921.81	8,921.81
营业利润	13,784.74	16,838.75	18,903.39	21,304.14	21,032.76	21,032.76
利润总额	15,877.94	19,559.92	22,168.79	25,222.62	25,343.08	25,343.08
净利润	15,877.94	19,559.92	22,168.79	25,222.62	25,343.08	25,343.08
+折旧	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
+无形资产摊销	334.92	1,209.69	1,809.69	2,349.54	2,949.54	2,949.54
-追加资本性支出	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,149.54
-营运资金净增加	2,685.49	2,277.98	1,958.84	2,334.10	1,391.20	-
净现金流量	10,527.37	15,491.63	19,019.63	22,238.06	23,901.42	25,343.08
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	

折现率	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%
折现系数	0.9381	0.8256	0.7266	0.6394	0.5627	4.1284
净现值	9,876.00	12,790.00	13,819.00	14,219.00	13,449.00	104,627.00
经营性资产价值	168,780.00	+非经营性或溢余性资产价值				-1,632.00
+长期投资权益价值	-	等于：企业价值				167,148.00
-付息债务价值	-	等于：可收回价值				167,150.00

2017年壹人壹本的计算过程如下：

项目（单位：万元）	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	永续
营业收入	18,530.67	24,089.87	31,316.83	40,711.88	50,889.85	50,889.85
减：营业成本	10,622.60	13,809.38	17,952.20	23,337.86	29,172.32	29,172.32
税金及附加	80.66	104.86	136.32	177.22	221.52	221.52
销售费用	2,920.46	3,465.12	4,156.61	5,038.14	5,990.69	5,990.69
管理费用	4,759.95	5,176.91	4,852.41	5,034.49	4,777.63	4,777.63
营业利润	146.99	1,533.59	4,219.30	7,124.18	10,727.69	10,727.69
利润总额	795.57	2,376.74	5,315.39	8,549.10	12,508.83	12,508.83
净利润	795.57	2,376.74	5,315.39	8,549.10	12,508.83	12,508.83
+折旧	16.56	17.07	17.62	18.22	18.86	19.30
+无形资产摊销	2,881.75	3,124.89	2,547.88	2,471.80	1,920.23	1,920.23
-追加资本性支出	2,000.52	2,005.00	2,005.00	2,005.00	2,005.00	1,939.53
-营运资金净增加	600.72	4,477.81	5,747.96	7,523.38	8,112.29	-
净现金流量	1,092.64	-964.12	127.93	1,510.74	4,330.64	12,508.83
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	15.65%	15.65%	15.65%	15.65%	15.65%	15.65%
折现系数	0.9299	0.8040	0.6952	0.6012	0.5198	3.3215
净现值	1,016.00	-775.00	89.00	908.00	2,251.00	41,548.00
经营性资产价值	45,037.00	+非经营性或溢余性资产价值				27,384.00
+长期投资权益价值	104,622.00	等于：企业价值				177,043.00
-付息债务价值	-	等于：可收回价值				177,000.00
测试结论	可回收价值大于持续计算的可辨认净资产价值 175,798.72，不需计提减值。					

其中，非经营性或溢余性资产价值测算如下：

序号	项目	2017年
一	溢余性资产	24,759.70
1	货币资金	24,759.70
2	应收账款	
二	非经营性资产	4,393.09
1	其他应收款	3,205.91
2	其他流动资产	638.66
3	递延所得税资产	548.51
三	非经营性负债	1,768.73
1	其他应付款	1,768.73
2	应付股利	
合计		27,384.00

同样，其长期股权投资价值来源于对珠穆朗玛的60%股权，2017年珠穆朗玛的计算过程如下：

项目(单位:万元)	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	永续
营业收入	92,313.08	106,160.05	122,084.05	134,292.46	147,721.71	147,721.71
减:营业成本	50,858.70	58,487.51	67,260.63	73,986.69	81,385.36	81,385.36
税金及附加	397.96	457.66	526.30	578.94	636.83	636.83
销售费用	17,563.67	20,198.15	23,185.66	25,496.24	28,037.48	28,037.48
管理费用	6,887.84	9,180.87	10,389.14	11,544.77	12,681.34	11,149.01
营业利润	16,604.91	17,835.87	20,722.32	22,685.82	24,980.69	26,513.01
利润总额	19,374.31	21,020.67	24,384.84	26,714.59	29,412.34	30,944.67
净利润	19,374.31	21,020.67	24,384.84	26,714.59	29,412.34	30,944.67
+折旧	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
+无形资产摊销	766.16	2,449.00	3,364.72	4,264.72	5,132.32	5,132.32
-追加资本性支出	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	5,332.32
-营运资金净增加	-5,818.02	2,530.86	2,872.11	2,206.24	2,425.82	-
净现金流量	21,458.48	16,438.82	20,377.45	24,273.07	27,618.85	30,944.67
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	15.65%	15.65%	15.65%	15.65%	15.65%	15.65%
折现系数	0.9299	0.8040	0.6952	0.6012	0.5198	3.3215
净现值	19,954.00	13,218.00	14,167.00	14,592.00	14,357.00	102,782.00
经营性资产价值	179,070.00	+非经营性或溢余性资产价值				-4,694.00
+长期投资权益价值		等于:企业价值				174,376.00
-付息债务价值	10.00	等于:可收回价值				174,370.00

自2018年以来,壹人壹本及珠穆朗玛的产品面临着主流品牌等强势竞争对手的挤压,同时2018年报及2019年一季报编报完成后,2018年度和2019年一季度的经营业绩与同期相比均出现了较大幅度的下滑。基于这种现状,公司在2018年度进行商誉减值测试时,对商誉相关资产组的未来现金流量的估计相应进行了调整,以体现上述行业及市场变化对公司未来业绩预期的影响。测算的结果是2018年度商誉全额计提减值。2018年商誉减值测试过程见本问题回复(三)。

下表为壹人壹本历年主要财务指标(合并口径):

项目(单位:万元)	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
总资产	38,642.53	60,880.31	76,034.23	103,933.30	116,439.81	97,787.31
净资产	32,391.25	51,959.21	67,126.15	79,464.46	91,813.11	73,578.05
归母净资产	32,391.25	51,959.21	67,126.15	77,464.46	85,565.77	70,514.52
营业收入	48,200.24	50,582.88	54,996.41	77,887.28	95,830.90	84,625.12
营业成本	24,500.69	26,750.12	30,098.73	46,256.02	49,931.38	53,635.87
毛利率	49.17%	47.12%	45.27%	40.61%	47.90%	36.62%
营业利润	6,461.64	12,661.74	14,874.60	6,862.55	11,878.33	-19,940.40
净利润	8,399.18	13,467.96	15,166.94	10,338.31	12,348.65	-18,235.06
归母净利润	8,399.18	13,467.96	15,166.94	10,338.31	8,101.31	-15,051.25

壹人壹本主要从事手写平板电脑产品的销售和8848品牌高端手机产品的研发和销售,从2013年以来,壹人壹本营业收入到保持了较好的增长,其毛利率水平一直保持在了40%以上,净利润水平在2015年之后随着平板电脑市场的萎缩而有所下降,但也保持在了8千万到1亿左右的水平。然而2018年,由于受到市场竞争加剧的冲击,主流品牌推出了与8848手机定位、目标客户相近的同等竞争产品,8848手机加大了广告投入、以旧换新等促销举措等以期扩大品牌影响力,但并未收到理想效果,因此出现了收入下滑、毛利率下降和大幅亏损的情形。这是导致2018年度进行未来现金流预测时进行调整,并全额计提商誉减值的直接原因。

问题(三十)：关于同方友友控股有限公司(以下简称同方友友)。公司本期其商誉全额计提减值 1.27 亿元。请公司补充披露：(1)近三年公司针对同方友友的商誉减值测试所采用的方法、相关参数设置、测算过程等，2018 年公司及年审会计师是否改变相关测试方式，如是，请说明主要考虑及合理性；(2)结合同方友友的经营情况，说明公司 2018 年对其全额计提商誉减值的原因。请年审会计师发表意见。

答复：

(一)近三年对同方友友商誉减值测试情况

自收购同方友友以来，依据相关会计准则的规定，公司历年来采取一贯的测试方法进行商誉减值测试。公司的年审会计师也采用一贯的审计程序进行审计鉴证工作。

1、包含商誉的资产组的认定及商誉减值测试采用的方法

根据国内上市公司实务的商誉减值测试案例以及惯例，公司 2015 年末、2016 年末和 2017 年将商誉相关资产组界定为同方友友的“全部资产和全部负债组成的资产组”，将商誉相关资产组的价值界定为同方友友的“全部股东权益价值”，计算过程为：

资产组账面价值=企业净资产账面价值

包含商誉的资产组的可回收金额的估计是根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量现值两者之间取其较高者，其中：

预计未来现金流量现值=企业自由现金流评估值（经营性资产价值）+非经营性资产价值+溢余资产价值-非经营性负债价值-付息债务。

公允价值减处置费用=同方友友总股本*同方友友股票价格（选取期末 60 日均价并考虑控制权溢价，溢价率为 13%）*当期汇率（暂未考虑处置费用）

2018 年，公司及审计机构进一步明确了商誉相关资产组范围为包括相关长期经营性资产，公司及审计机构对 2018 年本次商誉减值测试明确了商誉相关资产组只包括相关长期经营性资产，股权现金流模型中的非经营性资产价值、溢余资产价值、非经营性负债价值和付息债务均无需考虑，经过调整之后的计算过程为：

资产组账面价值=企业长期经营性资产账面价值

资产组可回收金额=企业自由现金流评估值（经营性资产价值）-期初营运资金

2、相关参数设置

1) 重大假设

A、假设同方友友可持续经营，且现有的管理方式、管理水平、经营范围、经营方式、会计政策等在未来不会有重大变化。

B、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济环境等不会发生重大变化。

2) 重大参数：

A、收益年限的确定：收益期，根据资产组相关法规文件规定，确定经营期限为长期，因此确定收益期为无限期。采用两阶段模型，即评估基准日后 5 个完整年度根据资产组实际情况和政策、市场等因素对资产组收入、成本费用、利润等进行合理预测，假设第 6 年以后各年与第 5 年持平。

B、营业收入及自由现金流的预测：根据行业发展前景、企业发展规划、历史经营情况进行预测。

C、折现率的确定：采用税前加权平均资本成本定价模型(WACC)。

3) 未来收益预测

出于商誉减值测试目的，公司基于对同方友友历年年度经营情况的了解和对其未来发展的展望，对其未来收益进行了预测（这种预测不代表同方友友管理层对于其经营情况的承诺）：

同方友友主要收入为装饰灯、节庆灯、舞台灯具等照明产品的生产和销售，近年来，同方友友通过建设网上经销平台、拓展市场渠道等方式力争扩大市场份额，为此公司按照上述经营计划预测了同方友友的收入。其中，2015年-2017年预测时，收入增长考虑为年均增长为12-15%，永续期不考虑增长。

营业成本方面，本次预测综合考虑了公司经营发展变化、发展阶段等因素，分析历史年度的销售毛利率情况，选取最符合企业实际情况的数据来对未来年度的销售成本进行预测。

销售费用预测方面，根据企业盈利预测资料，结合企业历史年度销售费用的结构分析进行预测。

管理费用预测方面，根据历史期管理费水平，对其未来管理费用进行了预测；以期末固定资产的账面净值，考虑所属管理费用折旧中的固定资产折旧年限、折旧率、残值率对折旧费进行预测。

财务费用预测方面，考虑到随着其收入增长规模的扩大，包括因业务出口形成的信用证、保函等业务需要也将增大，因此需要通过部分借款方式补充营运资金，并相应预测了财务费用。

3、近年来商誉减值的测算过程

2015年至2017年公司同方友友的股权对应商誉减值测算的过程及结果如下：

单位：万元	2015年	2016年	2017年
包含商誉的资产组的可回收金额	201,471.24	246,321.63	184,400.00
预计未来现金流量现值	139,900.00	160,400.00	184,400.00
包括：经营性资产现金流量现值	68,300.00	75,400.00	84,300.00
加：溢余性资产价值	63,601.60	67,502.30	44,928.60
加：非经营性资产价值	17,511.40	28,639.40	62,176.30
减：有息负债	9,512.90	11,096.70	7,024.30
公允价值减处置费用	201,471.24	246,321.63	165,723.29
包含商誉的资产组的账面价值	141,003.88	145,650.88	168,035.88
包括：商誉对应资产组的账面价值	116,348.00	120,995.00	143,380.00
加：归属于母公司股东的商誉账面价值	12,722.43	12,722.43	12,722.43
加：归属于少数股东的商誉账面价值	11,933.44	11,933.44	11,933.44
同方对同方友友的持股比例	51.60%	69.53%	63.93%
包含商誉的资产组的可回收金额归公司享有份额	103,959.16	171,267.43	117,886.92
包含商誉的资产组的账面价值归公司享有份额	72,713.11	96,791.90	104,131.92
减值额	不提减值	不提减值	不提减值

2018年公司同方友友的股权对应商誉减值测算的过程及结果如下：

单位：万元	2018年
包含商誉的资产组的可回收金额	12,960.00

预计未来现金流量现值	12,960.00
包括：经营性资产现金流量现值	38,400.00
减：期初经营性营运资金余额	25,439.54
公允价值减处置费用	10,324.80
包含商誉的资产组的账面价值	37,632.88
包括：与经营相关的长期资产账面价值	12,977.00
加：归属于母公司股东的商誉账面价值	12,722.43
加：归属于少数股东的商誉账面价值	11,933.44
同方对同方友友的持股比例	64.38%
包含商誉的资产组的可回收金额归同方享有份额	8,343.65
包含商誉的资产组的账面价值归同方享有份额	21,077.03

根据测算结果，2015年至2017年均未发生减值。2018年采用收益法计算的包含商誉的资产组价值为12,960.00万元，以同方友友股价为基础测算的公允价值减去处置费用后的净额为10,324.80万元。根据准则规定，公司以采用收益法计算的包含商誉的资产组价值作为可收回金额对商誉进行减值测试。

根据公司对同方友友持股比例计算的包含商誉的资产组的可回收金额为8,343.65万元，低于包含商誉的资产组账面价值21,077.03万元，故公司根据上述测算结果对同方友友的股权对应商誉全额计提了减值准备。

公司历年针对未来年度作出的收益法预测情况及各年计算过程及结果列示如下：

其中，2015年具体测算过程如下：

项目（单位：万元）	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	永续
营业收入	70,290.00	76,560.00	79,780.00	87,480.00	104,970.00	104,970.00
减：营业成本	49,203.00	53,592.00	55,846.00	61,236.00	73,479.00	73,479.00
税金及附加	702.90	765.60	797.80	874.80	1,049.70	1,049.70
销售费用	9,840.60	9,187.20	9,573.60	8,748.00	10,497.00	8,397.60
管理费用	11,949.30	11,484.00	10,371.40	11,372.40	12,596.40	10,497.00
财务费用	420.00	500.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00
营业利润	-1,825.80	1,031.20	1,581.20	3,638.80	5,737.90	9,936.70
利润总额	-1,825.80	1,031.20	1,581.20	3,638.80	5,737.90	9,936.70
净利润	-1,825.80	1,031.20	1,581.20	3,638.80	5,737.90	9,936.70
+折旧	2,500.00	2,000.00	1,600.00	1,280.00	1,024.00	819.20
+无形资产摊销	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00
-追加资本性支出	750.00	600.00	480.00	384.00	307.20	-
-营运资金净增加	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	-
+扣税后利息	420.00	500.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00	1,610.00
净现金流量	194.20	2,781.20	4,161.20	5,994.80	7,914.70	12,995.90
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%
折现系数	0.9386	0.8270	0.7286	0.6420	0.5656	4.1897
净现值	182.00	2,300.00	3,032.00	3,848.00	4,477.00	54,449.00
经营性资产价值						68,300.00

2016年具体测算过程如下：

项目（单位：万元）	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	永续
营业收入	77,220.00	80,470.00	87,480.00	104,970.00	120,720.00	120,720.00

减：营业成本	54,054.00	56,329.00	61,236.00	73,479.00	84,504.00	84,504.00
税金及附加	772.20	804.70	874.80	1,049.70	1,207.20	1,207.20
销售费用	10,810.80	9,656.40	10,497.60	10,497.00	12,072.00	9,657.60
管理费用	13,127.40	12,070.50	11,372.40	13,646.10	14,486.40	12,072.00
财务费用	500.00	1,610.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00
营业利润	-2,044.40	-0.60	1,049.20	3,848.20	6,000.40	10,829.20
利润总额	-2,044.40	-0.60	1,049.20	3,848.20	6,000.40	10,829.20
净利润	-2,044.40	-0.60	1,049.20	3,848.20	6,000.40	10,829.20
+折旧	2,000.00	1,600.00	1,280.00	1,024.00	819.20	655.36
+无形资产摊销	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00
-追加资本性支出	600.00	480.00	384.00	307.20	245.76	-
-营运资金净增加	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	-
+扣税后利息	500.00	1,610.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00
净现金流量	-294.40	2,579.40	4,245.20	6,865.00	8,873.84	14,564.56
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%
折现系数	0.9386	0.8270	0.7286	0.6420	0.5656	4.1897
净现值	-276.00	2,133.00	3,093.00	4,407.00	5,019.00	61,021.00
经营性资产价值						75,400.00

2017年具体测算过程如下：

项目（单位：万元）	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	永续
营业收入	80,470.00	87,480.00	104,970.00	120,720.00	138,820.00	138,820.00
减：营业成本	56,329.00	61,236.00	73,479.00	84,504.00	97,174.00	97,174.00
税金及附加	804.70	874.80	1,049.70	1,207.20	1,388.20	1,388.20
销售费用	11,265.80	10,497.60	12,596.40	12,072.00	13,882.00	11,105.60
管理费用	13,679.90	13,122.00	13,646.10	15,693.60	16,658.40	13,882.00
财务费用	1,610.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00
营业利润	-3,219.40	-700.40	1,748.80	4,793.20	7,267.40	12,820.20
利润总额	-3,219.40	-700.40	1,748.80	4,793.20	7,267.40	12,820.20
净利润	-3,219.40	-700.40	1,748.80	4,793.20	7,267.40	12,820.20
+折旧	1,600.00	1,280.00	1,024.00	819.20	655.36	524.29
+无形资产摊销	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00
-追加资本性支出	480.00	384.00	307.20	245.76	196.61	-
-营运资金净增加	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	-
+扣税后利息	1,610.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00	2,450.00
净现金流量	-639.40	2,495.60	4,765.60	7,666.64	10,026.15	16,424.49
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%
折现系数	0.9386	0.8270	0.7286	0.6420	0.5656	4.1897
净现值	-600.00	2,064.00	3,472.00	4,922.00	5,671.00	68,814.00
经营性资产价值						84,300.00

注：因各年收入预测等预测性数据为各年年末针对未来年度作出，因此存在根据经营规划对未来预期调整的情形。

（二）2018年度对同方友友计提商誉减值的原因

2017年以前，公司每年按照既定方法进行测算的结果都是无需计提商誉减值，公司的年审会计师同样按照其既定方法进行审核和再次测算，也是得到同样的结论，因此公司2017年

以前未计提减值。

2018年，同方友友股价出现持续下跌，且同方友友近期因受到国际贸易摩擦加剧的影响，经营挑战加大。主要体现在：近两年收入增长缓慢，为进一步开拓市场，同方友友加大了对美国区域的销售渠道建设、人员投入，这使得销售费用开支加大；同时其他因素如管理费用加大等导致其近两年扣非后净利润为亏损，且2018年经常性亏损金额加大。

因此，考虑到上述影响因素短期内不能消除，公司在进行2018年商誉减值测试时，对于收益法下的盈利预测趋于谨慎，导致收益法估值结果较以前年度有所下降。同时由于股价持续下跌，以股价为基础测算的公允价值也出现了较大幅度下降。依据《企业会计准则第8号——资产减值》规定，公司将上述两种方法下孰高者作为包含商誉的资产组的可回收金额，并据此全额计提了商誉减值。具体测试过程如下：

项目（单位：万元）	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	永续
营业收入	73,500.00	77,175.00	81,033.75	85,085.44	89,339.71	89,339.71
减：营业成本	51,450.00	54,022.50	56,723.63	59,559.81	62,537.80	62,537.80
税金及附加	786.45	825.77	867.06	910.41	955.93	955.93
销售费用	11,025.00	10,032.75	10,534.39	10,210.25	9,827.37	9,023.31
管理费用	14,700.00	13,119.75	11,344.73	10,210.25	10,720.77	9,514.68
财务费用	2,446.23	2,446.23	2,446.23	2,446.23	2,446.23	2,446.23
营业利润	-6,907.68	-3,272.00	-882.28	1,748.48	2,851.61	4,861.76
利润总额	-6,907.68	-3,272.00	-882.28	1,748.48	2,851.61	4,861.76
净利润	-6,907.68	-3,272.00	-882.28	1,748.48	2,851.61	4,861.76
+折旧	742.84	742.84	742.84	742.84	742.84	742.84
+无形资产摊销	607.97	607.97	607.97	607.97	607.97	607.97
-追加资本性支出	637.00	637.00	637.00	637.00	637.00	637.00
-营运资金净增加	632.38	6.55	244.84	236.82	525.19	-335.02
+扣税后利息	2,446.23	2,446.23	2,446.23	2,446.23	2,446.23	2,446.23
净现金流量	-4,380.03	-118.52	2,032.92	4,671.70	5,486.46	8,356.82
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现率	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%
折现系数	0.9386	0.8270	0.7286	0.6420	0.5656	4.1897
净现值	-4,111.00	-98.00	1,481.00	2,999.00	3,103.00	35,013.00
经营性资产价值						38,400.00

其中：

1、收入预测情况

同方友友主要从事装饰灯、节庆灯、舞台照明灯具等产品的生产销售，其主要销售区域为美国、加拿大等北美地区。考虑到友友未来受到国际贸易摩擦加剧等影响，预测其未来收入增长速度放缓，但同时也考虑到其近年来大力拓展网络营销平台等新型营销模式，因此适当调整其前五年收入增幅为5%，永续期末考虑增长。

2、毛利率预测情况

2015到2018年以来，同方友友毛利率均保持在30%左右，分别为28%、31%、31%和29%，因此在进行毛利率预测时，公司仍选取了其以往年度的平均毛利率水平作为预测依据，预测未来年度毛利率水平为30%。

3、销售费用、管理费用预测情况

2015 年到 2018 年以来，同方友友销售费用占收入比例为 15%、16%、14%和 16%，因此在销售费用预测时，公司在 2019 年预测时选取其销售费用率为 15%；2015 年到 2018 年以来，同方友友管理费用占收入比例为 22%、17%、19%和 22%，因此在管理费用预测时，公司在 2019 年预测时选取其管理费用率为 20%。未来年度，同方友友将随着其网络营销平台逐渐的建设，推动网上、网下销售协同，通过协同效应发挥推动收入增长，有效控制其销售费用、管理费用的增长。

因此，公司对同方友友的商誉进行了减值测试，并根据减值测试结果全额计提了减值，具体测试过程及结果参见本问题回复（一）部分。

(三) 会计师发表的意见

公司年审会计师信永中和会计师事务所对本问题回复发表的意见如下：我们按照中国注册会计师执业准则的规定执行了审计工作，并复核管理层按照企业会计准则的规定编制财务报表及相关附注信息。我们与管理层讨论，评估商誉减值测试过程中采用的方法，包括组成部分的市场价格、预测未来收入、现金流折现率等假设的合理性及组成部分盈利状况的判断和评估；取得并复核管理层关于同方友友商誉减值测试过程，亦就测算方法和结果与公司管理层进行沟通。经审计，同方友友商誉计提年报披露及本函所述事项真实、完整，符合企业会计准则的规定。

问题(三十一)：关于 United Stack(China)Corporation(以下简称 United Stack)。公司本期新增 United Stack 商誉 3766 万元，并在本期对其全额计提减值。请公司补充说明 United Stack 的主营业务、并表时间、投资成本；(2) 公司在 2018 年对 United Stack 同时计提商誉，并全额对其计提减值的原因。

答复：

(一) United Stack 相关情况

United Stack 主要通过其控制的同方有云(北京)科技有限公司(以下简称同方有云)开展混合云计算服务，主要产品及服务为基于高可靠 OpenStack 平台 UOS(全称 UnitedStack OpenStack 云计算平台)的各类公有云、私有云、UDS 分布式存储和 Halo 云管理系统等。公司通过下属全资子公司于 2018 年 8 月 31 日分别收购 United Stack 51% 股权及其控制的同方有云公司 80% 股权，并表时间为 2018 年 9 月 1 日，投资成本为 6000 万元人民币。

(二) 公司对 United Stack 计提商誉减值的原因

2017 年，公司聘请评估机构以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日对其进行了评估，交易价格参考评估结果协商确定并履行决策程序，签署了相关协议。由于本次投资涉及到境外投资，程序较为复杂，直到 2018 年 8 月才完成全部投资手续。公司根据 2018 年 8 月 31 日 United Stack 和同方有云的可辨认净资产公允价值(以其当日净资产账面价值为可辨认净资产公允价值)和确定的投资对价之差确认了合并商誉 3766.54 万元。

2018 年底，公司依据相关会计准则的规定，对该商誉进行了减值测试，采用了与收购时评估报告所采用的收益法相一致的方法对未来年度的经营净现金流进行了预测，预测时采用的重要参数及假设也与评估报告完全一致。由于收购评估报告对预测期 2018 年的预测情况与 United Stack 2018 年度实际情况出现了比较大的差异，因此公司在 2018 年底做盈利预测时相应的对未来的现金流量做了调整。经过测算，商誉相关资产组的可回收金额与其期末账面净资产价值基本一致，因此全额计提了商誉减值。

四、关于业绩预告更正

问题(三十二)：据披露，公司进行业绩预告更正的主要原因为商誉等减值加大，预计补提商誉及无形资产减值 7.9-9.9 亿元、存货跌价准备 5.9 亿元、可供出售金融资产计提减值 1.2 亿元，长期股权投资发生投资损益-3.1 亿元。请公司补充披露：1、公司在前期业绩预告中，未充分预计上述重大减值与损益的原因、判断依据及主要责任人。2、是否存在其他未披露的大额资产减值。3、各项资产出现减值迹象的时点、公司历年进行减值测试的情况及结果，以前年度是否存在应当计提减值而未计提的情况、本次减值计提是否充分及依据。4、本次大额资产减值是否存在一次性计提以进行财务大洗澡的行为，或利润调节的动机，该会计处理是否足够审慎。

答复：

(一)公司在前期业绩预告中未充分预计重大减值与损益的原因、判断依据及主要责任人

公司在前期业绩预告时，根据当时财务部门对 2018 年度财务情况初步测算的结果，并结合与年审会计师的初步沟通情况，对 2018 年度的业绩进行了初步估计。随着公司年度财务决算和审计工作的推进，公司、年审会计师以及评估机构掌握了更为充分的经营及财务情况，并在进一步测算的基础上对前期业绩预告进行了更正。其中关于上述商誉及无形资产、存货、可供出售金融资产的减值预估、以及长期股权投资发生投资损益的预估情况如下：

1、商誉及无形资产减值

前期业绩预告时，预计对全资子公司壹人壹本的合并商誉及无形资产的减值范围是 1-3 亿元(其中，无形资产预计不减值)，预计对控股子公司同方友友的合并商誉不计提减值。随着公司年度财务决算和审计工作的推进，并结合 2019 年一季度实际经营情况，公司预计对壹人壹本的合并商誉及无形资产减值为 9.6 亿元(其中，无形资产减值 6100 万元)，预计对同方友友的合并商誉减值为 1.3 亿元。两相对比，补提商誉及无形资产减值 7.9-9.9 亿元。前期预告未充分预计以及补提的原因如下：

(1)壹人壹本

2018 年，在壹人壹本控股子公司珠穆朗玛旗下的 8848 手机所处的高端手机市场上，出现了主流品牌的高端手机直接竞争对手，对 8848 手机市场份额造成了较大冲击。而且由于 5G 技术的推出，市场对 5G 手机期待较高，普遍市场需求为等待 5G 手机出现后更换新机，也使得尤其是高端手机用户放缓了更新需求。在此背景下，2018 年销售业绩出现大幅下滑。在年初对壹人壹本商誉进行减值测试时，由于公司根据 5G 市场的前景和壹人壹本当前的研发和市场计划，预计 8848 新品 5G 手机会在 2019 年 4 季度上线，赶在国庆档、圣诞节等期间进行大规模推广销售，同时预计壹人壹本 2019 年全年销售收入及净利润会有较大的提升。出于上述考虑，在 2019 年 1 月底进行业绩预告时，公司对壹人壹本未来整体业绩进行了预测，认为未来业绩会有大幅改善，但出于谨慎考虑公司预估了 1-3 亿的商誉减值。

2019 年 4 月下旬，壹人壹本 2018 年度报表已经审计确认，同时 2019 年一季度财务报表编制完成。与 2017 年度相比，2018 年度壹人壹本出现了收入下降、毛利率下滑和年度亏损的情形。其中收入同比下降 12%，毛利率下降了 12 个百分点，归属于母公司股东净利润为-1.51 亿元。同时结合 2019 年一季报以及同期对比数据，2019 年一季度壹人壹本及其下属珠穆朗玛持续受到了市场需求放缓、竞争对手冲击的影响，收入及利润指标与同期对比出现了大幅下滑。为此公司相应下调了对壹人壹本未来整体业绩的预测，并聘请第三方评估机构根据调整后的壹人壹本的未来经营预测，对壹人壹本进行了评估。根据评估结果，壹人壹本全部股权价值约

7.24 亿元，远低于公司实际持有成本。为此，公司对商誉全额计提了减值。由于公司于 2013 年收购壹人壹本时，根据其可辨认净资产公允价值确认了 6100 万元的壹人壹本商标权，这是收购对价的一部分，本次对其股东权益的估值包含了这部分商标权，因此一并全额计提了减值。

壹人壹本及珠穆朗玛 2018、2019 一季度经营数据对比如下：

壹人壹本	2019 年 Q1	2018 年 Q1
营业收入	1,833,291.28	23,843,790.16
营业利润	-12,841,126.16	1,402,439.30
净利润	-12,766,998.16	1,361,187.70
珠穆朗玛	2019 年 Q1	2018 年 Q1
营业收入	81,018,219.08	221,714,461.82
营业利润	-7,345,998.87	32,015,761.64
净利润	-7,230,033.87	28,127,923.84

(2) 同方友友

前期业绩预告时，同方友友年报尚未公告，公司依据对其 2018 年度业绩的预估情况做了未来年度的盈利预测，测算结果是无需计提减值。后同方友友年报公布，其 2018 年业绩情况低于预估，且基于前文所述其主业扣非净利润亏损等情况，公司对其未来盈利预测做了较为谨慎的估计，导致包含商誉的资产组价值大幅低于预期，最终导致全额计提减值。2018 年商誉减值测试情况详见本公告对于问题（三十）的回复部分。

2、存货减值

前期业绩预告时，公司对期末存货进行了初步的减值测试，但因公司合并范围较广，在当时时间紧张的情况下，未能关注所有合并范围内公司存货的减值预测情况，导致前期业绩预告的数据与目前预计情况有所差距。公司管理层在未来的工作当中当以此为鉴，把管理工作往更加精细化的方向推进。2018 年度，公司整体计提存货跌价准备情况详见本公告中对于问题（十九）的回复。

3、可供出售金融资产减值

前期业绩预告时，公司根据同方康泰产业集团有限公司（股票简称：同方康泰，股票代码：1312.HK）2018 年 12 月 31 日的股价与公司持有成本价进行对比，经初步计算发现跌幅略超 50%。同方康泰股票主要系公司于 2018 年 5 月通过认购其非公开发行股票方式取得，平均持股成本为 0.51 港元/股，2018 年 12 月 31 日，同方康泰股票收盘价为 0.248 港元/股，年末收盘价与公司持有成本相比跌幅为 51%。公司认为公司持有的同方康泰大部分股票持有时间未满 12 个月，虽然出现了股价下跌情形，但不能界定为严重或非暂时，因此公司在前次业绩预告时没有计提减值。

在公司年度审计过程中，公司年审会计师认为同方康泰股价跌幅已超过 50%，截至 2019 年 4 月，公司持股时间已近 12 个月，从 2019 年 1-4 月走势上看，股价也未出现显著上涨，因此在公司与年审会计师充分沟通的情况下，从谨慎性角度出发，对同方康泰的可供出售金融资产预计减值准备。公司对同方康泰的投资成本约为 2.3 亿元，以 2018 年 12 月 31 日的收盘价为基础进行计算，其公允价值约为 1.1 亿元，因此计提约 1.2 亿元的减值准备。

4、长期股权投资损益确认

公司对华融泰、天诚国际、同方国信等参股企业的投资按照权益法核算，按照相关会计准

则的要求，根据持股比例确认损益调整并计入当期投资收益。在前期业绩预告时，公司是根据参股企业当时的未审报表确认的投资收益。截至业绩预告更正公告日，公司根据各参股企业最新的财务报表确认了投资收益，导致出现差异为减少损益 3.1 亿元。产生差异的主要原因是这些参股企业都属于投资型企业，其持有的股权主要为下属境内外上市公司股权，如华融泰持有华控赛格(SZ. 000068)、同方康泰(HK. 1312)、天诚国际持有 BIOTEST(BIO.F)、同方国信持有重庆路桥(SH. 600106)，受到其下属上市公司提供财务信息时限等影响，其经营业绩较难在前期业绩预告时予以准确预计，存在一定的不确定性。

5、前期业绩预告的程序及主要责任人

公司于 2019 年 1 月下旬初步完成会计核算工作及未审报表编制后，公司财务部初步测算 2018 年度归属于上市公司股东的净利润会出现亏损情况，并会同公司证券事务部发起了公司审计委员会通知。2019 年 1 月 29 日，公司召开了第七届董事会审计委员会第十五次会议暨独立董事与会计师沟通会议，公司审计委员会成员何佳、蒋毅刚、周立业及独立董事赵晶、年审会计师张克东、陈军参加了会议，公司总裁黄俞、财务总监周海英、董事会秘书张园园列席了会议。会议对于公司 2018 年未审报表情况、2018 年业绩预估情况与会计师进行了沟通，并根据沟通结果编制了业绩预亏公告，并于 2019 年 1 月 31 日进行了披露。

在前期业绩预告时，业绩测算过程中的部分事项涉及判断和估计，公司前期的业绩预告系根据截至 2019 年 1 月下旬所获得的信息以及情况作出的分析判断。公司于 2019 年 4 月下旬基本完成 2018 年度财务决算及审计工作，经与年审会计师沟通，发现财务决算情况与年初预告情况存在较大出入。为此，公司于 2019 年 4 月 24 日召开了第七届董事会审计委员会第十六次会议暨独立董事与会计师沟通会议，公司审计委员会成员及全体独立董事、年审会计师参加了会议，公司相关高管人员列席了会议。会议对调整后的 2018 年经营业绩及调整原因进行了讨论分析，并对包括财务报告等年度报告事项提出了明确的改进意见和工作要求，以确保后续定期报告编制及披露真实、准确、合理。

(二) 是否存在其他未披露的大额资产减值。

经公司全面自查，公司不存在其他未披露的大额资产减值。

(三) 各项资产出现减值迹象的时点、公司历年进行减值测试的情况及结果等

公司按照企业会计准则的规定，结合公司实际控制的资产项目，对长期股权投资、固定资产、无形资产、可供出售金融资产等各项长期资产随时关注减值迹象，当出现减值迹象时及时进行减值测试。对于合并形成的商誉每年都进行减值测试。对于存货，在每个资产负债表日根据成本与可变现净值孰低进行计量。

公司不存在以前年度应提未提的情况，同时本次减值计提也严格按照会计准则要求在减值测试基础上进行的计提。关于各项主要资产减值迹象的判断、历年减值测试的情况及结果如下：

1、商誉及无形资产

壹人壹本出现商誉减值的时点、历年进行减值测试的情况及结果、本次减值计提情况等详见本公告中对问题(二十九)的回复。同方友友出现商誉减值的时点、历年进行减值测试的情况及结果、本次减值计提情况等详见本公告中对问题(三十)的回复。

2、存货

关于 2018 年度存货减值情况详见本公告中对于问题(十九)的回复。

3、可供出售金融资产

公司对可供出售金融资产随时关注其减值迹象，对于按成本计量的可供出售金融资产，金额一般都很小，公司会关注被投资单位的经营情况，当出现重大不利变化时，相应进行减值测试，并按照测试结果计提减值。对于按公允价值计量的可供出售金融资产，公司密切关注其股价或其他形式的公允价值，对于出现减值迹象的会及时进行减值测试，并计提价值。

2018 年度，公司在和年审会计师充分沟通的情况下，对主要于 2018 年 5 月取得的同方康泰股票，采用以股票价格为基础的方法进行了减值测试。公司对同方康泰的投资成本为 2.29 亿元，以 2018 年 12 月 31 日收盘价为基础进行计算，其公允价值约为 1.1 亿元，因此计提约 1.2 亿元的减值准备。公司近年来对于持有的同方康泰可供出售金融资产减值测试情况如下：

	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
持有股数	113,994,000	513,994,000
持有成本(万元人民币)	5,770.61	22,914.04
期末股票收盘价(港元/股)	0.5100	0.2480
当日近似汇率	0.8359	0.8762
公允价值(万元人民币)	4,859.72	11,168.97
公允价值占持有成本的比例	84.22%	48.74%

(四) 本次大额资产减值是否足够审慎的说明

公司本次对各项资产减值的预计，是严格按照会计准则和相关法律法规的规定，在与年审会计师、相关评估师充分沟通的基础上，进行的相应的减值测试。公司不存在通过一次性减值进行财务大洗澡的行为，没有利润调节的动机，会计处理是足够审慎的。

(五) 评估师发表的意见

公司委托北京卓信大华资产评估有限公司就截至 2018 年末并购壹人壹本涉及的商誉进行了减值测试，针对本问题中涉及壹人壹本此次减值测试情况，北京卓信大华资产评估有限公司回复如下：评估分析人员认为壹人壹本平板业务和手机业务出现下滑，按照同方股份调整后的对壹人壹本未来经营业绩的预期，我们使用未来现金流折现方式，对壹人壹本的商誉资产组进行了评估。经过评估，截止 2018 年 12 月 31 日，以收益法评估的壹人壹本商誉资产组可回收价值为 7.24 亿元。因此，同方股份对壹人壹本商誉全额计提减值依据充分、合理。

(六) 会计师发表的意见

公司年审会计师信永中和会计师事务所对本问题回复发表的意见如下：

1、商誉及无形资产减值

(1) 壹人壹本

我们取得了卓信大华出具的卓信大华评报字(2019)第 2053 号《对同方股份以财务报告为目的的商誉资产减值测试所涉及北京壹人壹本信息科技有限公司商誉资产组评估项目》。我们已经对估值报告的评估方法合理性及重要参数和假设进行了评估及复核，基于我们对同方股份 2018 年财务报表整体进行审计的工作，我们认为估值结论结果合理，并可以支持公司对壹人壹本商誉及无形资产计提减值 9.6 亿元。

(2) 同方友友

我们取得公司盈利预测阶段关于同方友友商誉减值测试过程，识别到公司所使用同方友友相关财务数据与其年报实际公告经营成果存在差异。经与公司管理层就差异事项可能产生的测算影响进行沟通，公司对原商誉减值测试模型按照同方友友实际经营结果进行了调整，并根据调整后测算结果计提商誉减值准备。我们认为公司对同方友友商誉减值测试及最终进行的会计处理，符合企业会计准则相关规定的要求。

2、存货跌价准备

公司于年报中实际披露金额与业绩预测存在较大差异主要系公司涉及产业众多，明细项目繁杂，识别并准确计算跌价计提金额的过程中，客观上需耗费大量时间进行分析与统计。经我们与公司持续沟通并不断落实各产业存货跌价计提情况，我们认可公司管理层计提存货跌价准备的方法，认同公司进行的相关会计处理，存货跌价准备计提不存在重大错报风险。

3、可供出售金融资产减值

我们对公司主要金融资产适用公允价值进行了统计，并测算各金融资产在不同取值范围下波动的周期与幅度。经测算，其实际市价于本年出现严重且非暂时性下跌，应予以计提减值准备。

我们与公司管理层就该重大事项进行了沟通，就测试过程中使用的方法与管理层进行了讨论，公司认可我们对可供出售金融资产减值做出的判断，并据此对减值准备进行了会计处理。相关减值计提符合企业会计准则相关规定，不存在重大错报风险。

4、长期股权投资损益确认

我们取得并检查公司主要联营及合营企业经审计财务数据，比对公司未申报表中使用估计值与最终财务数据之差异，并按照企业会计准则相关要求对包括归属于公司之投资收益、其他权益变动及其他综合收益进行重新计算。经检查与测算，未发现公司与长期股权投资相关披露信息存在重大异常，相关会计处理符合企业会计准则的相关规定。

问题(三十三)：公司两次业绩预告中涉及减值或投资损失的相关资产主要包括华融泰、中国医疗网络、壹人壹本、同方友友、天诚国际、同方康泰等。请公司补充披露：1、上述投资和收购行为发生时以及以后年度，标的资产业绩情况以及其他主要财务数据。2、公司方参与上述标的生产经营管理的情况，包括董事会席位、派驻高级管理人员等。3、公司前期对上述资产真实经营情况和困境是否及时履行了信息披露义务，并充分提示风险。

答复：

(一)上述投资和收购行为发生时以及以后年度标的资产业绩情况以及其他主要财务数据

1、投资深圳华融泰

华融泰近年来财务数据可见本公告中对于问题(一)的回复。

2、收购中国医疗网络有限公司

中国医疗网络近年来财务数据情况可见本公告中对于问题(一)的回复。

3、收购壹人壹本

壹人壹本近年来财务数据情况可见本公告中对于问题(二十九)的回复。

4、增资同方友友

2014年6月,经公司股东大会批准,公司通过下属全资子公司 THTF Energy-Saving Holding Limited 认购真明丽控股有限公司(现名称为同方友友控股有限公司)增发的10亿股新股(每股面值0.1港元),并向同方友友股东发出全面要约收购。本次增资和全面要约收购完成后,公司持有同方友友51.6%的股权。具体可见公司临2014-001号、2014-022号和临2014-039号公告。同方友友近年来财务数据情况可见本公告中对于问题(一)的回复。

5、增资天诚国际

天诚国际近年来财务数据及经营情况可见本公告中对于问题(一)的回复。

6、投资同方康泰

同方康泰近年来财务数据及经营情况可见本公告中对于问题(三)的回复。

(二)公司方参与上述标的生产经营管理的情况,包括董事会席位、派驻高级管理人员等。

1、华融泰

截至本公告披露日,华融泰为公司下属参股公司,公司按照对下属参股企业的管理模式对其涉及股东方面的事务进行管理,并定期关注其经营及财务状况。华融泰董事会成员为7名,公司向其委派了2名董事,未委派高级管理人员。

2、中国医疗网络

截至本公告披露日,中国医疗网络为公司下属参股公司,公司按照对下属参股企业的管理模式对其涉及股东方面的事务进行管理,并定期关注其经营及财务状况。中国医疗网络非独立董事共7名,公司向其委派了2名董事,未委派高级管理人员。

3、壹人壹本

截至本公告披露日,壹人壹本系公司下属全资子公司,公司对其合并报表。公司在收购壹人壹本后,在保证其原有经营活力和管理团队稳定的前提下,公司将其全面纳入经营体系,并隶属于公司商业与消费电子产业板块予以管理,同时推动其面向行业用户的业务与公司大数据、军工等业务板块开展协同和配合。壹人壹本董事会成员为3名,均为公司委派,其经营管理团队为原有团队核心成员及市场化招聘高管,并纳入公司管理体系统一进行管理和考核。

4、同方友友

截至本公告披露日,同方友友系公司下属控股子公司,公司对其合并报表。公司在收购同方友友后,及时向其委派了经营管理团队,调整了同方友友的经营重心,进行了冗员裁减和低效资产处置工作。公司将其全面纳入经营体系,并隶属于照明板块予以管理。同方友友董事会中非独立董事5名,均为公司委派,其经营管理团队均为公司委派及市场化招聘。

5、天诚国际

截至本公告披露日,天诚国际为公司下属参股公司,公司按照对下属参股企业的管理模式对其涉及股东方面的事务进行管理,并定期关注其经营及财务状况。天诚国际董事会成员为7名,公司委派了2名董事,未委派管理人员。

6、同方康泰

截至本公告披露日，同方康泰为公司下属参股公司，公司将同方康泰列为可供出售金融资产核算，公司未参与同方康泰经营管理，也未向其委派董事、高级管理人员。

(三) 公司前期对上述资产真实经营情况和困境是否及时履行了信息披露义务并充分提示风险

经公司全面自查，公司在投资时点对上述资产的股权结构、主营业务、经营情况及主要财务数据、交易方案和安排等履行了信息披露义务，并且按照上市规则及公司《信息披露管理制度》的要求，持续进行了相关披露，并充分提示了风险。

问题(三十四)：请公司认真自查业绩预告差异巨大的原因，并说明公司在财务管理及信息披露事务管理上是否存在重大缺陷。请公司年审会计师认真核实公司业绩预告更正事项，切实履行审计职责，审慎出具审计报告。公司应积极配合年审会计师的审计工作，如实披露公司年度财务及经营状况。

答复：

(一) 业绩预告差异巨大的原因及说明

此次业绩预告更正与前次业绩预告出现了较大幅度的差异，主要是由于：

1、公司年初进行业绩预告后至业绩预告更正期间，部分减值事项出现了新的减值迹象，公司根据新的减值迹象重新进行了减值测试，并据此修正了业绩。例如：

(1)2019年4月，公司完成了对下属全资子公司壹人壹本的审计，壹人壹本出现较大幅度亏损，同时其2019年一季度经营收入、净利润同比下滑明显，据此公司管理层调低了对其2019年全年的盈利预期，并相应调整了对其未来年度的盈利预测，因此使得壹人壹本整体估值较年初时出现了大幅下调，并计提商誉和无形资产减值9.6亿元。

(2)针对以股票价格为基础测试公允价值的同方康泰，公司年审会计师需要结合2018年底之后的后续股价走势、持股时限等因素来进行比较精准的减值测算并据此判断是否减值、减值依据和减值金额。因此公司最终结合会计师的减值测试结论，修正了业绩预告。

2、公司获得被投资单位尤其是权益法核算的参股企业审定报表需要时间，而部分参股企业属于投资型企业，其审定报表的出具需要其下属境内外上市公司的财务数据，因此无法及时向公司提供，上述因素导致了公司业绩预告出现了大幅差异。相关参股企业持有下属境内外上市公司股权及相关上市公司2018年年报披露情况如下：

参股企业	下属上市公司	持股比例	是否合并报表	2018 年报披露日
华融泰	华控赛格(SZ. 000068)	26.48%	是	2019年4月20日
	同方康泰(HK. 1312)	56.77%	是	2019年4月29日
天诚国际	BIOTEST(BIOTEST AG.)	90.00%	是	2019年3月31日
同方国信	重庆路桥(SH. 600106)	28.85%	是	2019年3月30日

3、前期业绩预告时，由于公司涉及产业众多，明细项目繁杂，识别并准确计算跌价计提金额的过程中，客观上需耗费大量时间进行分析与统计，同时也未能充分考虑部分产业内外部环境变化导致的业务转型对存货可变现净值的影响，因此公司在2019年1月未能准确计算和识别存货跌价计提的金额。后续随着公司财务决算及审计工作的推进，同时公司内部也不断论证、讨论如计算机产业、建筑节能及智慧化产业等业务转型方向及未来发展的业务重心，并据此对各产业存货跌价计提的情况进行估计判断，最终合计计提存货跌价5.9亿元。

在公司年度报告审计过程中，虽然公司一直积极推进审计工作的开展，但由于上述减值因素需要结合2018年末之后的部分业务经营情况、持有的股票价格走势等综合予以考量判断，

同时还需要依靠第三方评估机构的工作成果，在客观上需要时间，此外，部分权益法核算的参股企业审定报表的取得也需要时间。上述因素导致了公司业绩预告出现了大幅差异。

经公司认真自查，公司制定了《信息披露管理办法》、《重大事项内部报告制度》、《财务管理制度》、《资产减值准备管理办法》、《对外投资管理制度》、《长期股权投资管理办法》、《董事、监事委派办法》、《董事、监事管理制度》及系列《内部控制制度》等，制度体系健全，执行有效。2018年度，公司按照风险导向原则将各主要非法人单位和重要子公司、财务报告和财务报告方面主要业务和事项均纳入了内控评价范围。根据内部控制评价结果并经年审会计师审计，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告和财务报告内部控制，在财务管理和信息披露事务管理上不存在重大缺陷。

上述业绩预告差异事项对市场造成了影响，也损害了公司在资本市场的形象，公司董事会向投资者表达真诚的歉意。未来，公司将进一步加强财务管理和信息披露管理，提高内部管理的精细化程度和水平，同时压缩投资链条、适时处置、剥离部分低效业务资产以及与公司主业关联度小或已经不符合公司整体战略发展的产业及业务，加强对参股企业的投后管理，密切关注其经营情况变化，提高业绩预测的准确性。

(二) 会计师发表的意见

公司年审会计师信永中和会计师事务所对本问题回复发表的意见如下：作为同方股份2018年度审计机构，我们一直与公司保持紧密有效的沟通，就本财年公司发生的重大事项持续进行讨论。检查业绩预告更正所涉事项的过程中，我们评价了公司关于相关事项内部控制设计及运行的有效性，充分了解了差异的形成原因及管理层关于相关事项的判断过程，取得并复核了事项所涉及的包括但不限于外部专家工作等相关的审计证据，并严格按照审计准则相关规定执行审计程序，以切实保障公司经营成果与财务状况得到准确披露，不存在重大错报风险。

基于我们对同方股份2018年度内部控制有效性发表意见的审计工作，我们认同公司对于财务管理及信息披露管理相关内部控制有效性的判断，公司相关内部控制不存在重大缺陷。

五、其他

问题(三十五)：关于关键管理人员薪酬。根据年报，2016年至2018年公司关键管理人员薪酬分别为1180万元、1460万元与1740万元，而公司近三年业绩不断大幅下滑。请公司结合实际发展情况，补充说明关键管理人员薪酬逐年增长的合理性。

答复：

公司近三年来关键管理人员薪酬持续增长，主要是由于近年来为培育后备干部力量，促进管理队伍年轻化，公司董事会陆续聘任了多名新任高管，使得高管人数增加。从关键管理人员人均薪酬来看，2018年度人均薪酬水平远低于2017年，与2016年基本持平。

特此公告。

同方股份有限公司董事会
2019年6月4日