

关于对《厦门华侨电子股份有限公司对外投资事项的问询函》中
有关问题的答复

福建
证券
交易
所
2015
年
12
月
11
日



福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

Fujian Huaxing CPAs (Special General Partnership)

地址：福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

关于对《厦门华侨电子股份有限公司对外投资事项的问询函》中 有关问题的答复

闽华兴所(2017)函字G-003号

上海证券交易所上市公司监管一部：

由厦门华侨电子股份有限公司（以下简称厦华电子或公司）转来贵部关于公司对外投资事项的问询函奉悉。我们对问询函中涉及的相关问题进行了认真研究，现将反馈意见中须由年审会计师发表意见的问题答复如下：

问题：公司全资子公司所控制的并购基金可保障公司获得优质项目。请你公司结合领彧兹观创投出资比例、合伙人身份以及合伙协议约定等信息，说明公司控制领彧兹观创投的依据。同时，请年审会计师发表明确意见。

回复：

一、公司对外投资相关事项的基本情况

公司的全资子公司上海领彧投资有限公司（领彧投资、执行事务合伙人）与上海兹观资产管理有限公司（兹观资管、管理人）、光大兴陇信托有限公司（代光大信托·融汇1号集合资金信托计划）（光大兴陇、有限合伙人）合作设立厦门领彧兹观创业投资合伙企业（有限合伙）（“领彧兹观创投”）的产业并购基金，基金规模为6,500.00万元人民币，各发起人出资金额及比例如下：

股东名称	合伙人性质	出资金额（万元）	持股比例（%）
领彧投资	普通合伙人	1,300.00	20.00
兹观资管	普通合伙人	13.00	0.20
光大兴陇	有限合伙人	5,187.00	79.80

根据2016年6月7日签署的《上海领彧兹观大数据产业并购基金（有限



福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

Fujian Huaxing CPAs (Special General Partnership)

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

合伙) 合伙协议》以及2016年12月19日签署的《厦门领或观创业投资合伙企业(有限合伙) 合伙协议之补充协议》，领或观创投合伙协议及补充协议约定的主要内容如下：

1、投资业务

(1) 投资范围及期限

合伙人同意，本合伙企业总认缴出资额将进行大数据产业及数据仓库、数据安全、数据分析、数据挖掘等领域的投资与收购。

(2) 投资管理

①本合伙企业投资资产处置的最终决策应由投资决策委员会做出，不得损害有限合伙人的利益。

②在投资过程中，管理人在投资标的的筛选、审慎调查、管理等环节，将在合规范围内向全体合伙人通报。

2、合伙人大会

合伙人大会是本合伙企业的最高权力机构，由全体合伙人组成。除本协议另有规定外，合伙人大会须由普通合伙人及代表全体有限合伙人实缴出资额一半以上的有限合伙人共同出席方为有效。合伙人大会上有限合伙人的表决权根据各个有限合伙人的实缴出资额比例确定。

3、合伙企业事务执行及合伙人的权利义务

(1) 经全体合伙人一致同意，领或投资为执行事务合伙人。

(2) 执行事务合伙人对外代表本合伙企业，并执行合伙事务，向本合伙



福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

Fujian Huaxing CPAs (Special General Partnership)

地址：福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

企业提供日常运营及其投资管理事务；其他合伙人不再执行本合伙企业事务，不得对外代表本合伙企业。

（3）普通合伙人的权利

①执行事务合伙人负责有限合伙企业的经营管理工作，管理人接受本合伙企业的委托提供日常投资管理和运作服务；

②共同制定有限合伙企业的基本管理制度和具体规章制度；

③依法召集、主持、参加或委派代理人参加合伙人大会，并行使相应的表决权；

④按照本协议的约定，取得管理费、业绩报酬和合伙利益分配等的权利；

⑤企业清算时，按其出资额参与企业剩余财产的分配；

⑥法律、行政法规及本协议规定的其他权利。

4、管理人

本合伙企业的管理人为兹观资管，本合伙企业的管理人根据执行事务合伙人的授权负责向本合伙企业提供日常投资管理和运作服务。管理人的具体服务范围由管理人同本合伙企业另行签订《委托管理合同》进行约定，管理人有权按照本协议的约定以及《委托管理合同》的相关约定向合伙企业收取管理费。

5、投资决策委员会

（1）投资决策委员会的组成

本合伙企业设立投资决策委员会，投资决策委员会共由 5 名委员组成，其中 2 名委员由执行事务合伙人委派、3 名由管理人委派。



福建华兴会计师事务所 (特殊普通合伙)

Fujian Huaxing CPAs (Special General Partnership)

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

(2) 投资决策委员会的职权

①投资决策委员会对本合伙企业的对外投资和退出进行决策。

②向投资决策委员会提出提案的权利只属于执行事务合伙人及管理人。

投资决策委员会仅在执行事务合伙人及管理人提出的议案范围内做出决议或决定。该等决议或决定应由合伙企业的执行事务合伙人执行。

③投资决策委员会的决议需经二分之一以上委员同意通过, 但执行事务合伙人委派的委员均拥有一票否决权。

6、利润分配、亏损分担及责任承担:

(1) 管理费

作为执行事务合伙人及管理人对合伙企业提供管理及其他服务的对价, 合伙企业在其存续期间应向执行事务合伙人及管理人支付相应的费用。

(2) 合伙企业费用

合伙企业应直接承担的合伙企业费用包括与合伙企业之设立、运营、终止、解散、清算相关的费用。

(3) 收益分配顺序

各方确认, 自光大兴陇所代表的“光大信托·融汇1号集合资金信托计划”(以下简称信托计划)成立之日起至合伙企业项目投资退出(指合伙企业通过转让其持有的全部投资标的公司股份获得现金收益)或合伙企业到期清算或光大兴陇持有的有限合伙份额转让或光大兴陇退出合伙企业之日期间(以先到为准, 若遇法定节假日、休息日则顺延至最近一个工作日)(退出日),



福建华兴会计师事务所 (特殊普通合伙)

Fujian Huaxing CPAs (Special General Partnership)

地址: 福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

合伙企业扣除合伙企业费用后, 就合伙企业财产应在本条所述之收益分配时间按如下方式分配收益:

①向有限合伙人分配, 直至有限合伙人收回全部投资本金;

②向有限合伙人分配, 直至有限合伙人自信托计划成立之日(含该日)至退出日(含该日)的年化收益率达到 12%(单利);

③向普通合伙人分配, 直至普通合伙人收回全部投资本金;

④向普通合伙人分配, 直至普通合伙人自其向合伙企业实缴出资之日(含该日)至退出日(含该日)的年化收益率达到 12%(单利);

⑤以上分配之后的余额在全体合伙人之间分配, 分配比例为:

管理人(玄观资管): 执行事务合伙人(领或投资): 全体有限合伙人=4: 4: 2。
即管理人获得 40%, 执行事务合伙人获得 40%, 全体有限合伙人获得 20%。

⑥全体有限合伙人从上述“⑤”所获得的 20%投资收益按照出资比例进行分配。

(4) 普通合伙人对本合伙企业的债务承担无限连带责任。

二、会计准则及相关规定

《企业会计准则第33号—合并财务报表》(2014年修订)第七条对“控制”的定义如下: “控制, 是指投资方拥有对被投资方的权力, 通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额”。明确规定控制构成的三个要素, 即: 主导被投资者的权力、面临被投资者可变回报的风险或取得可变回报的权利、利用对被投资者的权力影响投资



福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

Fujian Huaxing CPAs (Special General Partnership)

地址: 福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 6-9 楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

者回报的能力。

准则所称相关活动,是指对某项安排的回报产生重大影响的活动。某项安排的相关活动应当根据具体情况进行判断,通常包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。

三、结论

首先,在主导被投资方权力的方面,领彧投资无法单方面主导领彧观创投的相关活动。

领彧观创投的相关活动为大数据产业及数据仓库、数据安全、数据分析、数据挖掘等领域的投资与收购。在进行投资收购管理过程时,首先应由管理人根据《委托管理合同》的要求,提供投资管理服务,包括投资标的的筛选和尽职调查、交易结构设计和谈判、投后管理和退出方案设计等,最终决策由投资决策委员会做出,投资决策委员会共由 5 名委员组成,其中 2 名委员由执行事务合伙人委派、3 名由管理人委派,虽然执行事务合伙人委派的委员均拥有一票否决权,但是由于投资决策委员会的决议需经二分之一以上委员同意通过,因此领彧投资无法单独决定对外投资与收购事项。

此外,根据《合伙协议》的约定,普通合伙人“共同制定有限合伙企业的基本管理制度和具体规章制度”,领彧投资亦无法单独决定领彧观创投的财务和经营政策。

其次,在享有可变回报方面,根据合伙协议及补充协议中关于“利润分配、亏损分担及责任承担”的约定,领彧投资拥有因涉入领彧观创投的相关



福建华兴会计师事务所（特殊普通合伙）

Fujian Huaxing CPAs (Special General Partnership)

地址：福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼 电话(Tel): 0591-87852574 传真(Fax): 0591-87840354
Add: 6-9/F Block B, 152 Hudong Road, Fuzhou, Fujian, China Http://www.fjhxcpa.com 邮政编码(Postcode): 350003

活动而承担或获得其可变回报的风险或权利。

最后，在有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额方面。由于非经管理人（兹观资管）同意，则任何一方包括领或投资无法撤换管理人；同时管理人承担无限责任并负责投资标的的筛选、交易结构设计、投后管理和退出方案设计且有权报投资决策委员会提案；并购基金的回报金额取决于投资决策委员会的投资和退出决策，领或投资在投资决策委员会占少数，仅通过一票否决权对投资决策委员会提案进行风险控制审核，避免出现损害上市公司利益的事项发生。因此，根据合伙协议及补充协议中关于“合伙企业事务执行及合伙人的权利义务”、“投资决策委员会”的约定，以及上述关于领或投资能否主导被投资方权力的分析，领或投资没有能力运用其对领或兹观创投的权力影响其可变回报金额。

根据企业会计准则对于控制的定义，当且仅当同时满足控制的三个要素的基础上，才能表明投资方能够控制被投资方。综上所述，我们认为，公司全资子公司领或投资无法控制领或兹观创投。

福建华兴会计师事务所
(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇一七年一月九日