

证券代码：600100

证券简称：同方股份



同方股份有限公司关于
非公开发行股票申请文件反馈意见
的回复报告
(二次修订稿)

保荐人（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇二一年一月

中国证券监督管理委员会：

贵会于 2020 年 11 月 6 日下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（202849 号）（以下简称“反馈意见”）收悉。中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“保荐机构”、或“本保荐机构”）本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对同方股份有限公司（以下简称“申请人”、“发行人”、“公司”或者“同方股份”）非公开发行 A 股股票申请文件的反馈意见所涉及的有关问题进行了认真的核查，核查主要依据申请人提供的文件资料及中信证券项目人员实地考察、访谈、询问所获得的信息。

如无特别说明，本回复报告中的简称或名词释义与尽职调查报告相同。本回复报告的字体规定如下：

反馈意见所列问题	黑体加粗
对反馈意见所列问题的回复	宋体
对反馈意见所列问题的回复的更新	楷体加粗

同方股份及中信证券现将申请人本次非公开发行 A 股股票申请文件反馈意见落实情况向贵会回复如下：

目录

问题一.....	4
问题二.....	11
问题三.....	17
问题四.....	19
问题五.....	20
问题六.....	31
问题七.....	61
问题八.....	103
问题九.....	121
问题十.....	126
问题十一.....	135

问题一

关于房地产业务。请申请人说明：（1）发行人房地产开发业务的具体情况以及是否处置完毕；（2）申请人及控股子公司是否仍存在房地产开发业务，是否具有房地产开发资质、预售许可证等，所持资产是否存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，如存在，是否存在对外销售的情形或计划。请保荐机构和律师核查并发表意。

回复：

一、事实情况说明

（一）公司房地产开发业务的具体情况以及处置进展

1、公司房地产开发业务的具体情况

经核查，自 2017 年 1 月 1 日以来至今，公司及合并报表范围内子公司有 4 家公司涉及房地产开发业务，具体为：

序号	区域	项目名称	开发单位	开发状态
1	鹤山市	同方（广东）科技园“三旧”改造项目	江门市同鹤光源科技有限公司、江门市同欣光源科技有限公司	拟建
2	南通市	CR11026地块住宅科研项目	南通同景置业有限公司	在建
3	九江市	同方科技广场二期项目	九江同方实业有限公司	在建
4	九江市	同方·鹤问公馆项目	九江同方实业有限公司	完工

（1）同方（广东）科技园“三旧”改造项目

广东同方科技园有限公司（以下简称“广东同方科技园”）原名鹤山同方照明科技有限公司，系同方股份间接控股子公司同方友友控股有限公司（HK.1868）的全资子公司。2018 年，根据广东省鹤山市政府出具《关于印发鹤山市“三旧”改造工作实施意见（试行）的通知》（鹤府[2018]12 号）、《关于同意鹤山同方照明科技有限公司以自行改造方式进行旧厂房、旧住宅改造的批复》（鹤府复（2018）228 号）等文件精神，广东同方科技园将原厂区 375 亩土地及地上建筑物作价出资到新设全资子公司江门市同鹤光源科技有限公司（以下简称“同鹤公司”）、江

门市同欣光源科技有限公司（以下简称“同欣公司”），并通过鹤山市“三旧”改造政策补缴土地出让金 5.75 亿元，支付增值税及附加、印花税等 2,300 万元，支付契税 1,700 万元，共支付 6.15 亿元将工业用地变更为计容建筑面积为 68.54 万平米的商住用地。

同方（广东）科技园“三旧”改造项目为拟建项目，由同鹤公司和同欣公司进行开发，其中同鹤公司开发宗地一、宗地五、宗地六和宗地九，同欣公司开发宗地八，目前同鹤公司和同欣公司已分别就上述地块取得商住用地使用权证。

（2）CR11026 地块住宅科研项目

CR11026 地块住宅科研项目的建设主体为同方股份下属同方科技园有限公司的子公司南通同景置业有限公司（以下简称“南通同景置业”）。2011 年，南通同景置业通过挂牌取得地块编号为 CR11026 建设用地（用地性质为住宅、商业、科研办公），投资开发“同方专家公寓和研发孵化中心”项目（销售备案名：江山鼎）。

项目总用地面积约 86,422 平方米，总建筑面积约 247,547 平方米。其中地上建筑面积约 206,375 平方米，包括约 53,522 平方米的办公和商业配套建筑和约 149,562 平方米住宅。地下建筑面积约 41,172 平方米（主要包括地下车库和人防设施）。

本项目包括科研办公建筑、配套商业和住宅楼及地下车库。项目采取分期实施的策略。其中，项目科研办公建筑和配套商业项目分三期开发：

①项目 1.5 期商业配套项目约 2,886 平方米，已于 2016 年竣工，截至本反馈回复意见签署日，该项目房产均已出售；

②项目 3.5 期办公和商业配套项目约 12,687 平方米，正在申报规划审批手续，预计 2021 年开工；

③项目 4 期办公和商业配套项目约 38,046 平方米，预计 2022 年开工。

项目住宅建筑分四期开发：

①项目一期开发 7 栋高层住宅，总套数 606，建筑面积约 69,266 平方米，已于 2016 年竣工，截至本反馈回复意见签署日，该项目一期房产均已出售；

②项目二期开发 4 栋高层住宅，总套数 384，建筑面积 38,573 平方米，已于 2019 年竣工，截至本反馈回复意见签署日，该项目二期房产均已出售；

③项目三期开发 4 栋高层住宅，总套数 234，建筑面积 27,467 平方米，正在施工中，预计 2021 年竣工；

④项目四期开发：2 栋 11 层小高层和 4 栋 4 层联排别墅，总套数 60 套，建筑面积 13,982 平方米，预计 2022 年开工。

（3）同方科技广场二期项目

九江同方科技广场二期项目位于九江市十里大道 781 号，由同方股份下属同方科技园有限公司全资子公司九江同方实业有限公司（以下简称“九江同方实业”）开发建设。该项目土地使用权面积 13,241.7 平方米，地类为综合用地，于 2015 年取得施工许可，2018 年完工。项目实测地上建筑面积为 22,863.45 平方米，其中住宅 7,212.74 平方米，商业 4,446.54 平方米，办公 11,150.12 平方米，其余为配套用房。该项目可售面积 22,762 平方米，其中约 5,500 平方米住宅用于国营七一三厂（现同方电子科技的前身）改善社区拆迁职工居住条件，办公部分约 5,000 平方米作为公司业务发展用房，其余约 12,262 平方米房产市场销售用于平衡职工社区改造投资。

九江同方科技广场二期项目已销售完毕，其中位于第 4-10 层的办公楼为公司自持物业，总面积约 5,054 平方米，每层面积约 722 平方米。自 2018 年起整体对外出租至今。

（4）同方·鹤问公馆项目

同方·鹤问公馆项目位于九江经济技术开发区九瑞大道 129 号，由九江同方实业开发建设。该项目用地面积 14,048.7 平方米，性质为商业、住宅用地，总建筑面积约 40644.89 平方米。同方·鹤问公馆项目于 2010 年 5 月 31 日取得施工许可，住宅部分于 2010 年取得预售许可，并于 2015 年销售完毕；同方·鹤问公馆

商务楼为九江同方实业自持物业，已于 2017 年 12 月取得房产证，目前全部用于对外出租。

2、公司房地产开发业务的处置进展

(1) 同方（广东）科技园“三旧”改造项目

同方（广东）科技园“三旧”改造项目的开发主体是同鹤公司、同欣公司。2020 年 10 月 29 日，广东同方科技园与中国核工业集团有限公司（以下简称“中核集团”）下属子公司中核兴业控股有限公司（以下简称“中核兴业”）签署了《股权转让协议》，广东同方科技园将所持同鹤公司 100% 股权、同欣公司 100% 股权均转让给中核兴业，转让价格以北京中天华资产评估有限公司以 2020 年 6 月 30 日对标的股权进行资产评估后确认的评估值为依据（评估结果尚需中核集团备案），其中，同鹤公司的转让价格为 35,678.74 万元、同欣公司的转让价格为 3,617.37 万元，合计转让价款为 39,296.11 万元。根据《股权转让协议》约定，在协议生效后五个工作日内支付 117,888,337.35 元（其中：涉及同鹤公司的股权收购价款 107,036,230.73 元，涉及同欣公司的股权收购价款 10,852,106.62 元），占股权转让价款的 30%，在协议生效之日起 1 年内，支付剩余的股权转让价款 275,072,787.16 元，占股权转让价款的 70%。2020 年 12 月 31 日，中核兴业与中核资本出具《关于同方股份涉房业务剥离的承诺函》，承诺中核兴业将于 2021 年 2 月底之前完成剩余 70% 对价支付，中核资本作为同方股份实际控制人及本次非公开发行唯一认购方愿意为中核兴业承担连带担保责任。

本次转让已经同方股份第八届董事会第九次会议审议通过，因构成关联交易，关联董事已回避表决；本次转让已经同方股份 2020 年第四次临时股东大会审议通过，因构成关联交易，关联股东已回避表决。江门市同鹤光源科技有限公司已于 2020 年 12 月 28 日完成上述股权转让的工商变更登记，股东变更为中核兴业，同时江门市同鹤光源科技有限公司更名为中核（广东江门）投资有限公司，中核（广东江门）投资有限公司已经取得了更新后的营业执照。江门市同欣光源科技有限公司已于 2020 年 12 月 28 日完成上述股权转让的工商变更登记，股东变更为中核兴业，同时江门市同欣光源科技有限公司更名为中核（广东江门）置业有限公司，中核（广东江门）置业有限公司已经取得了更新后的

营业执照。广东同方科技园已于 2020 年 12 月 25 日收到第一期股权转让价款 117,888,337.35 元，剩余款项将于 2021 年 2 月底之前收取。

(2) CR11026 地块住宅科研项目

CR11026 地块住宅科研项目的开发主体为南通同景置业。2020 年 12 月 4 日，南通同方科技园有限公司与中核兴业签署了《股权转让协议》，南通同方科技园有限公司将所持南通同景置业 100% 股权转让给中核兴业，北京中天华资产评估有限责任公司以 2020 年 8 月 31 日对标的股权进行资产评估后确认的评估值（评估结果尚需经中核集团备案）为依据，确定转让价款为 20,906.53 万元。根据《股权转让协议》约定，在协议生效后五个工作日内支付 62,719,590.00 元，占股权转让价款的 30%，在协议生效之日起 1 年内，支付剩余的股权转让价款 146,345,710.00 元，占股权转让价款的 70%。2020 年 12 月 31 日，中核兴业与中核资本出具《关于同方股份涉房业务剥离的承诺函》，承诺中核兴业将于 2021 年 2 月底之前完成剩余 70% 对价支付，中核资本作为同方股份实际控制人及本次非公开发行唯一认购方愿意为中核兴业承担连带担保责任。

本次转让已经同方股份第八届董事会第十次会议审议通过，因构成关联交易，关联董事已回避表决；本次转让已经同方股份 2020 年第四次临时股东大会审议通过，因构成关联交易，关联股东已回避表决。南通同景置业已于 2020 年 12 月 29 日完成上述股权转让的工商变更登记，股东变更为中核兴业，南通同景置业已经取得了更新后的营业执照。南通同方科技园有限公司已于 2020 年 12 月 28 日收到第一期股权转让价款 62,719,590.00 元，剩余款项将于 2021 年 2 月底之前收取。

(3) 同方科技广场二期项目和同方·鹤问公馆项目

同方科技广场二期项目和同方·鹤问公馆项目的开发主体为九江同方实业。2020 年 12 月 4 日，同方科技园有限公司与中核兴业签署了《股权转让协议》，同方科技园有限公司将所持九江同方实业 100% 股权转让给中核兴业，转让价格以北京中天华资产评估有限责任公司以 2020 年 8 月 31 日对标的股权进行资产评估后确认的评估值（评估结果尚需经中核集团备案）为依据确定转让价款为 1,807.42 万元。根据《股权转让协议》约定，在协议生效后五个工作日内支付

5,422,271.43 元，占股权转让价款的 30%，在协议生效之日起 1 年内，支付剩余的股权转让价款 12,651,966.68 元，占股权转让价款的 70%。根据经备案的评估报告，评估值为 1,808.44 万元，对应第一次股权转让价款为 5,425,325.64 元。2020 年 12 月 31 日，中核兴业与中核资本出具《关于同方股份涉房业务剥离的承诺函》，承诺中核兴业将于 2021 年 2 月底之前完成剩余 70%对价支付，中核资本作为同方股份实际控制人及本次非公开发行唯一认购方愿意为中核兴业承担连带担保责任。

本次转让已经同方股份第八届董事会第十次会议审议通过，因构成关联交易，关联董事已回避表决；本次转让已经同方股份 2020 年第四次临时股东大会审议通过，因构成关联交易，关联股东已回避表决。九江同方实业已于 2020 年 12 月 28 日完成上述股权转让的工商变更登记，股东变更为中核兴业，九江同方实业已经取得了更新后的营业执照。同方科技园有限公司已于 2020 年 12 月 28 日收到第一期股权转让价款 5,425,325.64 元，剩余款项将于 2021 年 2 月底之前收取。

同方股份上述 4 家涉房子公司股权转让已经按照股权转让协议的约定收取了第一期股权转让价款，并已经完成工商变更登记/备案手续。

(二) 申请人及控股子公司是否仍存在房地产开发业务，是否具有房地产开发资质、预售许可证等，所持资产是否存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，如存在，是否存在对外销售的情形或计划

1、申请人及控股子公司是否仍存在房地产开发业务，是否具有房地产开发资质、预售许可证等

截至本反馈回复意见签署日，同方股份上述 4 家涉房子公司的股权转让已经完成工商变更登记/备案手续，公司及控股子公司不存在房地产开发业务、无房地产开发资质、预售许可证。

2、所持资产是否存在自行开发建设形成的住宅和商业房产，如存在，是否存在对外销售的情形或计划

截至本反馈回复意见签署日,同方股份上述 4 家涉房子公司的股权转让已经完成工商变更登记/备案手续,公司及控股子公司所持资产中无自行开发建设形成的住宅和商业房产。

二、中介机构核查意见

保荐机构及发行人律师执行的核查程序如下:

1、通过国家企业信用信息公示网查询同方股份及其下属全部境内子公司的经营范围,确认是否存在房地产开发业务;

2、取得了发行人的关于涉房企业相关情况的书面文件;

3、核查了涉房企业的房地产开发企业资质证书;

4、查阅了与涉房企业的房地产开发项目相关的立项批复、土地使用权证、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》及《商品房预售许可证》等规划、建设、销售相关的文件;

5、核查了发行人处置涉房企业相关的文件,包括但不限于股权转让协议、审计报告、评估报告、**承诺函**等文件;

6、查阅了发行人公开信息披露文件;

7、核查了发行人提供的自持物业中商业房产的建设手续、产权证等文件。

8、查阅了涉房企业转让的相关文件,以及完成股权转让变更后的营业执照、收款凭证等文件

经核查,保荐机构及发行人律师认为,自 2017 年 1 月 1 日以来,发行人及合并报表范围内子公司有 4 家公司涉及房地产开发业务,上述 4 家涉房子公司股权已经转让给中核兴业,已经完成股权转让的工商变更登记/备案手续,同方股份及其下属公司已经按照股权转让协议的约定收取了第一期股权转让价款。同时中核兴业及中核资本已承诺将于 2021 年 2 月底前完成全部股权转让价款的支付。截止本反馈意见回复之日,公司及控股子公司不存在房地产开发业务、无房地产开发资质、预售许可证。公司及控股子公司所持资产中无自行开发建设形成的住宅和商业地产。

问题二

请申请人说明实际控制人变更的进展情况，是否已经完成股权过户手续。请保荐机构和律师核查并发表意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）中核资本收购同方股份的背景和意义

为贯彻落实党中央关于高等学校所属企业体制改革的指导意见、响应国家产业政策，促进中核集团产业发展，根据中核集团整体战略安排，中核资本以现金支付方式收购清华控股持有的同方股份 21% 股权。中核集团坚持“以核为本、军民融合、创新引领、人才优先、安全高效、开放合作”的发展方针，通过与符合集团战略发展需求、产业契合度高的上市公司开展合作，借助资本运作的手段，促进集团产业做强做优做大。中核集团与同方股份产业契合度高、协同效应强，通过中核资本协议受让同方股份的控制权，可实现强强联合，有利于进一步发挥双方的战略协同效应，促进中核集团产融结合以及科研成果转化，拓展业务发展潜力，提升技术研发水平，提高综合竞争实力，推动集团转型升级，切实提高服务国家创新发展战略的能力，本次收购的具体意义如下：

1、中核集团大力推进深化改革、抓实抓好产业发展

中核集团以军民融合的国有资本投资为方向，加快完善市场化经营机制，重点推进科研院所体制机制改革，加大力度培育新兴产业。同方股份业务面涉足较广，市场化程度极高，通过收购同方股份，吸收引进资本市场上比较活跃的混合所有制公司的先进管理经验，对推进中核集团深化改革、推进集团现有非核产业发展有着重要意义。

2、中核集团需要通过资本运作推进实现“十三五”规划目标，做强做优做大产业

中核集团坚持“以核为本、军民融合、创新引领、人才优先、安全高效、开放合作”的发展方针，寻找符合中核集团战略发展需求、产业契合度高的上

市公司开展合作，借助资本运作的手段，促进中核集团产业做强做优做大。同方股份坚持军技民用、民为军用、军民结合的高新技术产业化发展道路，与中核集团军工集团的产业背景具有战略协同，完成收购有利于推动中核集团军民融合发展、产融结合及科技成果转化。

中核集团与同方股份产业契合度高、协同效应强，借助同方股份这个国内一流的科技孵化平台，可加强中核集团科技成果转化；同方股份的辐射成像安检系统进一步丰富中核集团核技术应用产业业态；同方股份的智慧节能与中核集团的泳池堆供热方面有广泛合作空间；可利用同方股份的计算机相关技术及软件研发能力进一步打造中核集团军民两用数字控制系统；在军工科研及环保、核特色医疗、医疗康养、知网数据服务等业务领域双方也可对接合作。

3、中核集团与清华大学有着深厚的战略合作基础，有利于同方股份的可持续发展

中核集团与清华大学有为国家战略服务的相同使命，有重视科学研究的相同基因，有打造军民融合标杆企业的相同愿景，有做强做大军民融合平台的相同目标，有支持军民产业深度融合的相同领域。双方有着深厚的合作渊源与合作基础，自1996年起就建立长期战略合作关系。包括：共建清华大学核能与新能源技术研究院；培养核相关专业人才，加强人才输送和交流；发挥双方在产学研用方面的优势，成立核能科学与技术联合研究中心等。中核资本收购同方股份后，同方股份实际控制人由教育部变更为国资委，符合《高等学校所属企业体制改革的指导意见》的要求，坚持国有资产管理体制改革方向，尊重教育规律和市场经济规律，有利于国有资产的保值增值。中核资本收购同方股份后，维持高管及核心团队稳定性，实行市场化管理机制；中核集团支持同方股份原有科研项目，同时承接新的科研项目，推动同方股份可持续发展及产学研用深度融合。

(二) 实际控制人变更的进展情况，是否已经完成股权过户手续

2019年4月3日，中核资本与清华控股股份有限公司(以下简称“清华控股”)签署了《清华控股有限公司与中国核工业集团资本控股有限公司关于同方股份有

限公司之股份转让协议》(以下简称“《股份转让协议》”);于 2019 年 11 月 22 日签署了《<清华控股有限公司与中国核工业集团资本控股有限公司关于同方股份有限公司之股份转让协议>之补充协议》(以下简称“《股份转让协议之补充协议》”),约定清华控股拟向中核资本转让其持有的 622,418,780 股公司股票(占公司总股本的 21%),每股成交价格为人民币 10.28 元,股份转让价款合计人民币 6,398,465,058.40 元(以下简称“本次股份转让”。

就本次股份转让,财政部已于 2019 年 12 月 26 日出具了《财政部关于批复清华大学所属企业非公开协议转让股份事项的函》(财教函[2019]47 号),国务院国资委已于 2019 年 12 月 30 日出具了《关于中国核工业集团资本控股有限公司协议受让同方股份有限公司部分股份有关问题的批复》(国资产权[2019]771 号),《股份转让协议》及《股份转让协议之补充协议》约定的生效条件全部得以满足。

此外,基于双方的商业考虑,为确保平稳过渡,2019 年 12 月 31 日,中核资本与清华控股签署了《表决权委托协议》,约定清华控股将转让的 21%股份和剩余 4.75%股份对应的表决权委托给中核资本行使,其中 21%股份委托期限自中核资本向清华控股支付完毕目标股份全部股份转让价款之日(即《表决权委托协议》签署日)至目标股份过户登记至中核资本名下当日,剩余 4.75%股份委托期限自中核资本向清华控股支付完毕目标股份全部股份转让价款之日直至中核资本依照法定程序完成对公司现任董事会的改组。本次控股股东表决权委托完成后,中核资本可以实际支配的公司表决权股份合计 763,310,997 股,占公司总股本的 25.75%。公司控股股东变更为中核资本,实际控制人变更为国务院国资委。

根据中国证券登记结算有限责任公司 2020 年 1 月 8 日出具的《过户登记确认书》,本次股份转让已完成过户登记手续,过户日期为 2020 年 1 月 7 日。至此,根据《表决权委托协议》的约定,2019 年 12 月 31 日清华控股委托给中核资本的 21%股份对应的表决权委托终止;2020 年 2 月 24 日发行人召开 2020 年第一次临时股东大会完成董事会换届选举,清华控股委托给中核资本的 4.75%股份对应的表决权委托终止。

综上所述,截至本反馈回复意见签署日,公司实际控制人已完成变更,股份过户登记已完成。

（三）中核集团与同方股份的后续整合

1、明确同方企业定位，加强战略协同，大力推动同方产业发展

（1）明确同方股份企业定位

中核集团研究提出将同方股份作为科技创新成果转化示范区、科研院所与清华大学等合作高校科研成果转化的授权承接平台、科创型企业经营管理人才的培养基地，是中核集团新时代发展战略的先行推动者。在传承清华基因，保持原有活力的基础上，抓住当代核科技产业、数字产业和智能产业高速发展的机遇，结合中核集团多学科、高技术的产业优势，努力将同方股份打造成科创型、市场化、全球化、具有良好形象的公众公司。

（2）推进产业协同发展

结合同方股份现有的公共安全、互联网服务与终端、云计算和大数据、节能环保、大健康等产业，充分发掘中核集团在核能、核燃料、核技术应用（核医学）等方面协同发展的潜力，优势互补。充分利用中核集团的渠道优势，加大对同方股份的优势产业的支持力度，促进发展。

同方股份抓住国家信息安全领域国产化替代的契机，已在国家信创工程中占据重要地位。同方股份将充分发挥其全国产计算机技术和产业优势，积极参与国产化替代，确保关键领域的自主可控，并利用数字化、智能化技术对中核集团的现有产业进行赋能和改造升级工作。同时同方股份利用其核心的智慧热网技术和良好的业绩，拟共同推动多元化热源（包括核能供热）+同方智慧热网的北方供热新模式。在科创方面，同方股份充分利用中核集团 23 家科研院所科技创新能力和技术优势，以及同方股份的科技成果转化机制和平台的优势，推动数字核工业、核技术应用等科技创新。

2、完善法人治理结构，优化管控模式

（1）完善法人治理结构

为加强控制力，中核资本改组同方股份董事会、监事会。改组后，中核资本推荐提名全部 7 名董事，推荐提名 1 名监事；同方股份完成新任总裁全球招聘，保障了上市公司持续稳定高效运营，顺利实现管理过渡。

(2) 设立风控委员会

参照其他上市公司的好实践，同方股份在董事会下设风险控制委员会，协助董事会及经理层开展风险管理、内部控制、合规机制建设等工作；同方股份及重要子公司全面梳理面临的风险事项，预设风险应对方案，形成风险清单；同方股份完成全面风险管理体系建设及推进方案并逐步实施。

(3) 建立投资计划体系

同方股份全面推进投资计划管理体系的建设：一是把控投资方向，严格控制非主业、参股和基金投资；二是规范投资行为，所有投资事项严格按照规章制度履行决策程序；三是提升执行力，加强投资计划执行情况跟踪与管理，保障投资计划落地。根据以上原则，同方股份 2020 年的投资计划大幅压减，并按计划严格执行。

3、发挥平台优势，认购同方非公开发行

为进一步夯实对同方股份的控制力，优化其资产负债结构，提升资本市场形象，中核资本拟出资近 25 亿元，认购同方股份非公开发行股票。非公开发行方案已取得中核集团和国防科工局批复同意，通过同方股份股东大会审议。

4、调整和优化产业结构，严把风控关键环节，切实降低风险水平

(1) 参股企业清理退出

同方股份坚持调整和优化产业结构，推动实施“清理、整顿、瘦身”工作，收缩部分竞争力低、盈利能力弱、业务形态老化的业务规模，陆续退出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和业务。同方股份实际控制人变更后，同方股份积极推进部分参股企业清退工作。同方股份及产业单位分别成立资产整合工作组，对重大项目，由高管负责专项推进；对规模较小项

目，由产业单位负责人负责推进，同方股份层面实时跟进、督办。目前，全部项目已按计划启动清退工作，部分项目已完成退出，部分正在履行注销程序。

（2）积极处置股票类金融资产

同方股份于2020年4月27日召开的第八届董事会第二次会议及5月20日召开的2019年年度股东大会审议通过了《关于授权管理层处置股票类金融资产的议案》。同意授权公司经营层根据公司发展战略、证券市场行情、证监会关于股票减持的相关规定以及公司经营情况择机适量对公司及子公司所持有的紫光股份有限公司（以下简称“紫光股份”）和紫光国芯微电子股份有限公司（以下简称“紫光国微”）等股票类金融资产进行处置。授权处置期限为相关决议审议通过之日起至对上述事项产生新的决议为止。

截止2020年9月30日，同方股份直接及间接持有紫光股份2.25%股权，较2019年底持股比例（2.60%）下降了0.35%；同方股份持有紫光国微0.33%股权，较2019年底持股比例（1.99%）下降了1.66%，稳步推进股票类金融资产的减持退出。

（3）剥离非主业资产

为进一步聚焦主业，同方股份对旗下非主业的房地产业务进行积极剥离，拟将通过控股子公司同方友友的全资子公司广东同方科技园有限公司持有的同鹤公司、同欣公司的全部股权转让给中核兴业，拟将通过全资子公司同方科技园的全资子公司南通同方科技园有限公司全资持有的南通同景置业、通过同方科技园全资持有的九江同方实业的全部股权转让给中核兴业，上述交易已经完成工商变更登记。

（4）调整债务结构

同方股份全面分析现金流及债务结构，多措并举保障其资金安全性、流动性与效益性的平衡。一是累计实现超过40亿元高息贷款置换工作，同方股份间接融资成本由基准上浮5%-15%调整为下浮5%-10%，预计年节省融资费用超1亿元；二是同方股份确保债务的到期偿还，2020年到期债券已全部兑付。

二、中介机构核查意见

保荐机构及发行人律师执行的核查程序如下：

- 1、核查了中核资本与清华控股签订的股份转让协议、补充协议及表决权委托协议；
- 2、查阅了《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》；
- 3、核查了发行人公开信息披露文件；
- 4、**通过访谈、实地调研等方式核查了发行人相关经营状况。**

经核查，保荐机构及发行人律师认为，截至本反馈回复意见签署日，公司实际控制人已完成变更，股份过户登记已完成。

问题三

请申请人说明本次发行涉及的国资股权变动以及军工审批事项是否已经取得有关主管部门同意。请保荐机构和律师核查并发表意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）本次发行涉及的国资股权变动已经取得有关主管部门的同意

本次非公开发行实施前，公司的总股本为 2,963,898,951 股，公司的控股股东中核资本的持股比例为 21%，假设公司股票在定价基准日至发行日期间不存在送红股、公积金转增股本等导致股本发生变动的事项，本次非公开发行的股份数量为 386,398,762 股，本次非公开发行完成后，中核资本持股比例为 30.11%，本次非公开发行并不导致中核资本或中核集团对同方股份的持股比例低于合理持股比例。因此，根据《上市公司国有股权监督管理办法》第六十三条和第七条第（三）款国有股东所控股上市公司发行证券未导致其持股比例低于合理持股比例的事项应由国家出资企业批准的相关规定，国家出资企业中核集团有权批复有关本次非公开发行事项。

2020年6月5日，中核集团已就公司本次非公开发行股票出具了《关于中核资本所属同方股份有限公司非公开发行方案有关事项的批复》（中核财资发[2020]110号），原则同意公司本次非公开发行方案。

（二）本次发行涉及的军工审批事项已经取得有关主管部门同意

同方股份属于涉军企事业单位，根据《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》（科工计(2016)209号）第六条“涉军企事业单位实施以下上市及上市后资本运作行为，须履行军工事项审查程序：……（二）涉军上市公司发行普通股、发行优先股、发行可转换公司债券（一般可转债、分离交易可转债）以及其他证券衍生品；……”及第三十四条“未取得武器装备科研生产许可，但控股子公司取得武器装备科研生产许可的企事业单位实施本办法规定的改制、重组、上市及上市后资本运作行为，按照本办法履行军工事项审查程序”等规定，同方股份实施本次非公开发行需要履行军工事项审查程序。

2020年8月10日，国家国防科技工业局出具《国防科工局关于同方股份有限公司资本运作涉及军工事项审查的意见》（科工计[2020]667号），确认“经对相关军工事项进行审查，原则同意同方股份资本运作”。

综上所述，截至本反馈回复意见签署日，本次发行涉及的国资股权变动以及军工审批事项已经取得有关主管部门同意。

二、中介机构核查意见

保荐机构及发行人律师执行的核查程序如下：

1、查阅了《上市公司国有股权监督管理办法》（国资委、财政部、证监会令第36号）、《涉军企事业单位改制重组上市及上市后资本运作军工事项审查工作管理暂行办法》（科工计(2016)209号）等法律法规；

2、核查了《关于中核资本所属同方股份有限公司非公开发行方案有关事项的批复》（中核财资发[2020]110号）、《国防科工局关于同方股份有限公司资本运作涉及军工事项审查的意见》（科工计[2020]667号）等文件。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，截至本反馈回复意见签署日，本次发行涉及的国资股权变动以及军工审批事项已经取得有关主管部门同意。

问题四

请申请人说明控股股东及实际控制人是否承诺从定价基准日前六个月至完成发行后六个月内不存在减持情形或减持计划。请保荐机构和律师核查并发表意见。

回复：

一、事实情况说明

截至本反馈回复意见签署日，公司控股股东中核资本及其母公司中核集团均已出具关于不存在减持同方股份股票情况或减持计划的书面承诺函，具体内容如下：

“1. 同方股份非公开发行股票的定价基准日（第八届董事会第四次会议决议公告日，即 2020 年 6 月 1 日）前 6 个月内，本公司不存在减持同方股份股票或其他具有股权性质的证券的情况。

2. 自本承诺函出具日至同方股份非公开发行股票发行完成后 6 个月内，本公司将不会减持同方股份的股票或其他具有股权性质的证券，也不存在任何减持同方股份股票或其他具有股权性质的证券的计划。

3. 本公司不存在违反《中华人民共和国证券法》第四十四条规定的情形。

4. 若本公司违反上述承诺发生减持情况，则减持所得收益全部归同方股份所有。”

综上所述，经核查，公司控股股东中核资本及其母公司中核集团均已承诺从定价基准日前六个月至完成发行后六个月内不存在减持情形或减持计划。

二、中介机构核查意见

保荐机构及发行人律师执行的核查程序如下：

1、核查了中核资本出具的关于不存在减持同方股份股票情况或减持计划的承诺函；

2、核查了中核集团出具的关于不存在减持同方股份股票情况或减持计划的承诺函；

3、中国证券登记结算有限责任公司出具的股东持股情况表。

经核查，保荐机构及发行人律师认为，公司控股股东中核资本及其母公司中核集团均已承诺从定价基准日前六个月至完成发行后六个月内不存在减持情形或减持计划。

问题五

申请人本次拟募集资金 25 亿元全部用于补充流动资金和偿还有息借款。报告期内申请人账面货币资金分别为 97.66 亿元、94.87 亿元、103.09 亿元和 86.47 亿元，长短期借款合计金额分别为 133.04 亿元、137.73 亿元、88.11 亿元和 112.29 亿元。报告期内申请人利息费用超过 10 亿元且逐期增加，利息收入约 1 亿元，货币资金收益率约 1%。2020 年 4 月申请人公告与关联方中核财务公司签订金融服务协议，中核财务公司向申请人提供存款、结算等服务。请申请人补充说明：

（1）报告期内货币资金使用受限情况、资金存放情况，在承担高额利息费用、享受低额利息收入的情况下保持大量账面货币资金的原因及合理性；（2）申请人与中核财务公司历史业务情况，截至目前在中核财务的存款借款情况（包括但不限于存款或借款期限、金额、利率等）；（3）结合前述内容说明是否存在关联方资金占用；（4）本次以募集资金偿还有息借款的必要性及合理性。

请保荐机构和会计师发表核查意见，请会计师就货币资金的真实准确完整性发表核查意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）报告期内货币资金使用受限情况、资金存放情况，在承担高额利息费用、享受低额利息收入的情况下保持大量账面货币资金的原因及合理性

1、报告期内货币资金使用受限情况、资金存放情况

(1) 报告期内货币资金使用受限情况

报告期各期末，发行人受限资金情况如下表：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
货币资金总额	739,159.61	1,030,901.33	948,735.92	976,613.43
受限资金	27,685.01	45,937.30	31,640.80	24,805.06
占比	3.75%	4.46%	3.34%	2.54%

报告期各期末，发行人受限资金分别为 24,805.06 万元、31,640.80 万元、45,937.30 万元和 27,685.01 万元，占发行人整体货币资金的比例分别为 2.54%、3.34%、4.46% 和 3.75%。报告期内，公司的受限资金主要是向商业银行提存的承兑汇票保证金、保函保证金及信用证保证金等，整体占公司货币资金比例较小。

(2) 报告期内，公司货币资金存放情况

报告期内，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
库存现金	873.87	839.75	1,411.24	915.77
银行存款	694,819.26	953,094.58	911,036.11	941,193.83
其他货币资金	43,466.48	76,967.00	36,288.57	34,503.82
合计	739,159.61	1,030,901.33	948,735.92	976,613.43

为保障公司资金存放的安全、规范及高效使用，公司按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国会计法》、财政部财会[2001]41号《内部控制基本规范》等相关法律、法规，制定了《内部会计控制制度》及《货币资金管理办法》，其中对资金管理和筹资管理进行了细致的规定，明确了货币资金的计划、控制、统一管理和调度；制定了社会公开筹资的管理制度，包括审批程序和使用管理，同时对银行信贷管理中的各个环节进行了明确。报告期内，公司货币资金以银行存款为主，均严格按照公司及其下属子公司制定的相关规章制度进行存放。

2、在承担高额利息费用、享受低额利息收入的情况下保持大量账面货币资金的原因及合理性

公司账面同时存在较大额度货币资金及有息负债的原因如下：

(1) 作为一家控股型企业，旗下业务板块及子公司众多，合并层面的存贷比例不能完全反应其各板块企业的资本结构

公司作为一家控股企业，旗下业务板块及子公司众多，不同业务板块内的各子公司经营及财务体系均独立运作，不存在共享情况，合并报表层面的货币资金余额及其相对应的有息负债余额较难反应公司各板块实际的资本结构情况。

(2) 受业务特性、经营情况的影响，不同板块子公司的资本结构存在较大差异

公司旗下业务板块及子公司数量众多，基于经营情况和行业分类的不同，存在较大的资本结构差异。

1) 安全板块

公司安全板块盈利能力较强，经营情况良好，回款速度相对较快，因良好的营收情况带来了良好的货币资金沉淀，致使其货币资金/有息负债比例较高，报告期各期末，该板块主要企业同方威视在报告期内的货币资金/有息负债比例如下：

公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
同方威视	136.58%	213.92%	186.34%	310.34%

2) 信息板块

公司信息板块中硬件板块方面，因受市场竞争加剧的影响，盈利能力有所下滑，且部分海外客户回款周期较长，导致其现金流相对紧张，货币资金/有息负债比例较低。而该板块中的另一核心子板块知识内容和服务板块经营情况良好，基于该板块下核心产品知网在国内稳固的行业领导地位以及市场份额，以及先付费后提供服务的商业模式，该板块整体现金流稳定，账面资金充裕，不存在有息

负债。报告期各期末，该板块下主要企业同方计算机、沈阳多媒体以及同方知网在报告期内的货币资金/有息负债比例如下：

公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
同方计算机	55.79%	48.39%	12.49%	54.31%
沈阳多媒体	12.09%	28.14%	23.34%	23.98%
同方知网	不存在有息负债	不存在有息负债	不存在有息负债	不存在有息负债

3) 节能板块

公司节能环保板块包含节能、照明、水务等子板块，该等板块下不同子板块的经营模式差异较大，节能和照明板块以产品及服务为主，资产负债率相对较低，现金流情况良好。水务板块属于公用事业，偏重资产，存在相对较高的负债率。该板块下公司，整体资产规模相对偏小。报告期各期末，该板块主要企业同方人环、同方友友及南京水务的货币资金/有息负债比例情况如下：

公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
同方人环	87.23%	335.59%	323.66%	324.75%
同方友友	226.63%	182.05%	116.19%	639.62%
南京水务	42.07%	53.55%	32.82%	87.68%

4) 母公司

母公司方面，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，公司母公司以前年度投资支出金额较大，使得公司母公司负债规模较大，因此公司主要负债集中在母公司层面，且有息负债余额超百亿且货币资金/有息负债比例较低。报告期各期末，公司母公司层面的货币资金/有息负债比例情况如下：

公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
母公司	9.49%	7.22%	7.33%	12.84%

(3) 公司主要货币资金及有息负债的分布情况

1) 报告期各期末，公司主要货币资金分布情况

单位：万元

序号	单位名称	2020.9.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
		货币资金	占比	货币资金	占比	货币资金	占比	货币资金	占比
1	同方威视	281,673.56	38.11%	444,118.56	43.08%	321,733.03	33.91%	349,569.73	35.79%
2	同方知网	136,132.23	18.42%	154,543.01	14.99%	134,910.92	14.22%	122,362.85	12.53%
3	母公司	132,583.09	17.94%	95,626.39	9.28%	117,943.88	12.43%	189,745.79	19.43%
4	同方泰德	21,558.35	2.92%	65,775.92	6.38%	68,901.80	7.26%	52,126.14	5.34%
5	同方工业	25,411.24	3.44%	61,108.25	5.93%	41,529.04	4.38%	39,774.28	4.07%
6	同方科技园	39,816.15	5.39%	39,513.15	3.83%	45,004.96	4.74%	26,064.30	2.67%
7	同方人环	11,774.57	1.59%	27,518.40	2.67%	27,381.67	2.89%	16,172.53	1.66%
8	同方友友	28,831.91	3.90%	25,693.82	2.49%	26,412.62	2.78%	44,928.57	4.60%
9	壹人壹本	13,794.08	1.87%	14,015.32	1.36%	31,244.93	3.29%	32,260.52	3.30%
10	沈阳多媒体	2,401.24	0.32%	8,187.71	0.79%	26,358.07	2.78%	17,978.30	1.84%
	小计	693,976.42	93.89%	936,100.52	90.80%	841,420.92	88.69%	890,983.02	91.23%
	其他	45,183.19	6.11%	94,800.81	9.20%	107,315.00	11.31%	85,630.41	8.77%
	合计	739,159.61	100.00%	1,030,901.33	100.00%	948,735.92	100.00%	976,613.43	100.00%

由上表可知，公司货币资金的集中度较强，超过 90%的货币资金集中在 10 个法人主体内，其中持有比例超过 10%的仅有同方威视、同方知网及母公司 3 家，合计占比超过公司整体货币资金的 60%以上，其中同方威视基于其经营规模及良好的经营情况，占比最高。

2) 报告期各期末，公司主要有息负债分布情况

单位：万元

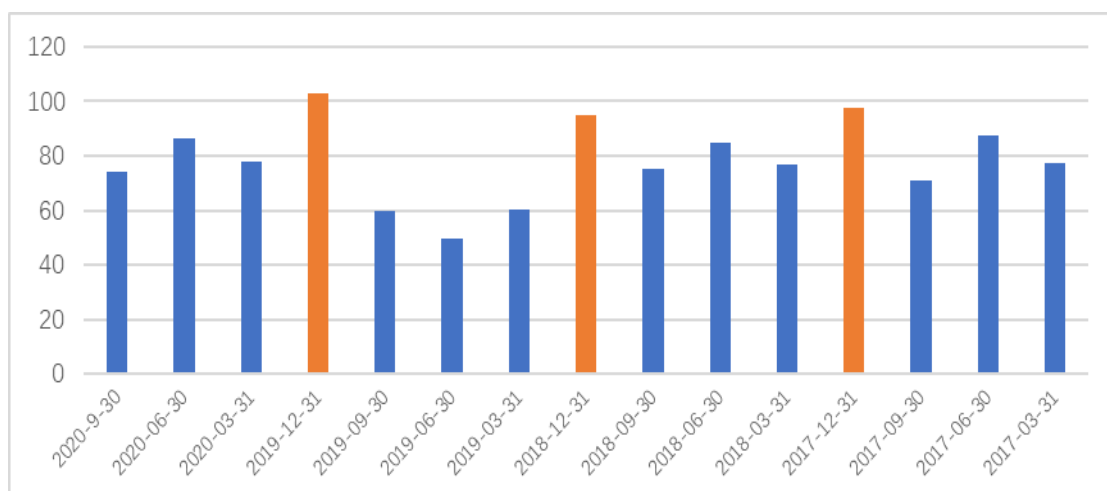
序号	单位名称	2020.9.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
		有息负债	占比	有息负债	占比	有息负债	占比	有息负债	占比
1	母公司	1,396,595.04	53.60%	1,323,987.73	53.29%	1,608,544.93	57.95%	1,477,825.86	61.83%
2	Resuccess	543,580.73	20.86%	569,053.58	22.90%	536,030.49	19.31%	357,599.52	14.96%
3	同方威视	206,236.16	7.92%	207,612.11	8.36%	172,656.47	6.22%	112,640.04	4.71%
4	同方金控	100,000.00	3.84%	100,000.00	4.03%	100,000.00	3.60%	100,000.00	4.18%
5	同方计算机	46,763.95	1.79%	62,032.95	2.50%	40,572.78	1.46%	25,823.14	1.08%
6	同方国际	23,086.24	0.89%	48,784.79	1.96%	73,123.94	2.63%	114,024.31	4.77%
7	同方国际信息	53,006.07	2.03%	48,655.82	1.96%	66,398.14	2.39%	58,683.39	2.46%
8	沈阳多媒体	19,858.50	0.76%	29,097.48	1.17%	112,930.16	4.07%	74,982.74	3.14%
9	南京水务	47,726.50	1.83%	28,553.44	1.15%	20,470.00	0.74%	19,629.00	0.82%
10	同方泰德	21,585.12	0.83%	25,709.83	1.03%	17,030.07	0.61%	17,572.95	0.74%
	小计	2,458,438.30	94.35%	2,443,487.73	98.35%	2,747,756.98	99.00%	2,358,780.95	98.70%
	其他	147,168.19	5.65%	40,957.84	1.65%	27,826.42	1.00%	31,178.90	1.30%

合计	2,605,606.49	100.00%	2,484,445.57	100.00%	2,775,583.40	100.00%	2,389,959.85	100.00%
----	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

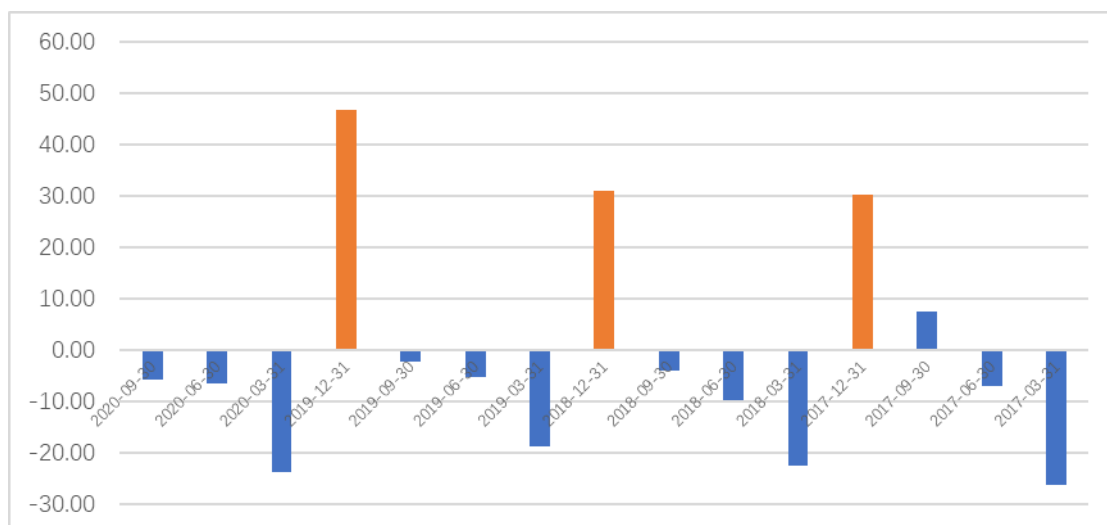
由上表可知，公司有息负债的集中度较大，95%以上的有息负债集中在 10 个法人主体内，其中持有比例超过 10%的仅有母公司以及 Resuccess 两家，合计占比超过公司整体有息负债的 70%以上。公司母公司以及 Resuccess 分别系公司境内及境外的核心债务融资主体，依据公司集团化的运作模式通过该等主体进行债务融资，而后通过拆借等方式用于支持公司下属经营性子公司的境内外业务。

(4) 部分行业由于回款集中在四季度导致年末货币资金余额偏高

报告期内，公司各季度末货币资金余额情况（单位：亿元）：



报告期内，公司各季度（单季度）经营活动现金流量净额情况（单位：亿元）：



鉴于公司计算机、公共安全、节能等板块部分订单集中在每年 4 季度回款，报告期内各年度前三季度经营活动现金流净额大部分为负数，在承担较高财务费用的情况下，各年内经营活动现金流实则较为紧张。

综上，公司合并层面虽存在货币资金以及有息负债均相对较高的情况，实际上其表内的主要货币资金及有息负债因公司旗下各法人主体职能的不同、各子公司经营情况、商业模式、经营特点的不同而分散在不同的主体内。此外，部分业务板块集中于 4 季度回款也导致公司年末货币资金余额偏高。因此，公司当前的货币资金和有息负债结构情况存在合理性。

（二）申请人与中核财务公司历史业务情况，截至目前在中核财务的存款借款情况（包括不限于存款或借款期限、金额、利率等）

截至本反馈回复签署日，公司与中核财务有限责任公司（以下简称“中核财务公司”）的业务情况如下：

根据公司 2019 年度董事会及股东大会审议通过的“关于公司与中核财务有限责任公司签署《金融服务协议》暨关联交易的议案”，公司于 2020 年 5 月 12 日与中核财务公司签署了《金融服务协议》，并于 7 月 29 日在中核财务公司完成了结算账户开立。9 月 27 日公司在结算账户存放了 1 亿元货币资金用于备付，该笔存款系活期存款，按协定利率计息，存款利率 1.265%，利率确定依据是央行基准利率上浮 10%，同时已完成授信准入工作。2020 年 11 月底，财务公司向公司发放了 3 亿元短期贷款，贷款期限为 6 个月，贷款利率为 3.9%，定价依据为参考公司当期对外贷款利率水平。

（三）结合前述内容说明是否存在关联方资金占用

根据前述内容分析，公司当前资金存放严格按照内部相关制度执行，存放情况合规、安全；公司账面货币资金及有息负债余额均较大主要系因公司旗下各法人主体职能的不同，以及各子公司经营情况、商业模式、经营特点的不同，致使其主要货币资金及有息负债分散在不同主体内；此外，部分业务板块集中于 4 季度回款也导致公司年末货币资金余额偏高。公司与其控股股东财务公司发生的

相关业务系为了提升资金利用效率，同时满足中核财务公司的授信准入要求，取得授信后有效降低公司间接融资成本，有利于降低公司财务费用。公司与中核财务公司的往来已按要求履行相关审批程序，利率公允，合法合规。截至报告期末，公司与其关联方发生的其他往来余额均系经营所致。综上，截至报告期末，公司不存在关联方资金占用情形。

（四）本次以募集资金偿还有息借款的必要性及合理性

本次非公开发行利用募集资金偿还有息借款及补充流动资金，其中偿还有息借款为同方股份本部的银行借款。本次以募集资金偿还有息借款的意义如下：

1、改善资本结构，降低流动性风险

最近三年及一期，本公司合并口径资产负债情况如下：

	2020年9月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率	67.60%	66.75%	68.73%	61.05%

截至2020年9月30日和2019年12月31日，公司资产负债率分别为67.60%和66.75%。按照证监会行业分类，本公司所属的“制造业-计算机、通信和其他电子设备制造业”行业分类下，同行业A股上市公司截至2020年9月30日和2019年12月31日的资产负债率中位数分别为34.96%和36.44%。公司资产负债率高于行业平均水平。

近年来，公司的资产负债率处于较高水平，资产流动性不足。高资产负债率与低流动性将对公司的融资能力以及持续经营能力造成一定的制约，限制公司的长期发展与财务健康状况。相比于同行业A股上市公司，公司的资产负债率高于可比公司平均水平，亟需改善资产负债结构。通过本次非公开发行A股股票，公司的资产负债率将有所降低，资本结构将得到一定程度的改善，进一步补充营运资金，从而缓解流动性不足的情况，提高抗风险能力与持续经营能力。

2、降低财务费用，提升盈利能力

2017年、2018年、2019年及2020年1-9月公司财务费用分别为7.83亿元、11.72亿元、12.15亿元和10.15亿元，较高的财务成本对公司的经营业绩有较大

影响，相对短缺的营运资金也在一定程度上制约了公司的发展。2017 年至今，公司财务费用及增长如下：

单位：亿元，%

科目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
财务费用	10.15	12.15	11.72	7.83
增长率	11.56%	3.62%	49.68%	24.09%
财务费用/营业收入	7.15%	5.27%	4.72%	3.01%

通过本次非公开发行利用部分募集资金偿还有息借款及补充流动资金，可以优化公司财务结构，缓解公司偿债压力、进一步提高公司偿债能力和盈利能力，有利于进一步拓宽公司的融资渠道，为未来发展提供资金保障；有利于及时抓住产业升级转型和发展的机遇，顺利实现公司的战略目标。

二、中介机构核查意见

（一）报告期内货币资金使用受限情况、资金存放情况，在承担高额利息费用、享受低额利息收入的情况下保持大量账面货币资金的原因及合理性

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

1、同方股份母公司及各业务板块主要子公司 2017-2018 年审计报告、现金流资料，并抽取 2018 年了部分大额的银行账户，核查函证执行情况；

2、获取并查阅公司 2019 年末及 2020 年 9 月末《已开立银行结算账户清单》、银行账户对账单、企业信用报告等资料；

3、获取公司母公司及各子公司有息负债清单、主要借款合同以及债券发行相关文件；

4、核查公司货币资金管理制度并访谈相关负责人员，了解执行情况；

5、对公司的货币资金及有息债务分部情况结合公司各板块业务经营模式、经营情况进行分析。

6、查阅公司季度现金流及销售回款情况；

7、核对货币资金余额、受限货币资金金额及有息负债金额；

8、查阅公司季度现金流及销售回款情况。

经核查，保荐机构及申报会计师认为发行人受限资金余额较小，货币资金存放规范、安全，严格按照相关管理制度执行。公司合并层面虽存在货币资金以及有息负债均相对较高的情况，实际上其表内的主要货币资金及有息负债因公司旗下各法人主体职能的不同；各子公司经营情况、商业模式、经营特点的不同而分散在不同的主体内。此外，部分业务板块集中于4季度回款也导致公司年末货币资金余额偏高。因此，公司当前的货币资金和有息负债结构情况合理。

（二）申请人与中核财务公司历史业务情况，截至目前在中核财务的存款借款情况（包括不限于存款或借款期限、金额、利率等）

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

1、查阅了公司与中核财务公司签署的《金融服务协议》有关账户性质、存款利率等条款，并与当期央行存款利率进行对比；

2、核查公司与中核财务公司开展业务的相关内部审批及决议文件；

3、核对了截至本报告签署日在中核财务公司开立的银行账户流水单；

4、查阅报告期各期末公司关联方往来的明细情况。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，公司与中核财务公司开展的相关业务合法合规，约定利率公允，资金存放安全，不存在占用情形。

（三）结合前述内容说明是否存在关联方资金占用；

保荐机构及申报会计师对上述情况除了本小题1、2部分的核查程序以外，还做了如下核查程序：

1、获取报告期各期末发行人关联方往来的明细情况；

2、查阅了关联方往来形成的相关合同及交易流水，并分析其业务的商业实质。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，公司与其关联方发生的其他往来余额均系经营所致，截至报告期末，公司不存在关联方资金占用情形。

（四）本次以募集资金偿还有息借款的必要性及合理性。

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

- 1、就公司的资本结构与同行业上市公司进行对比；
- 2、核查报告期内公司的财务费用明细，并就财务费用对公司盈利能力的影响进行专项分析。

经核查，保荐机构及申报会计师认为，本次非公开发行将有效改善公司资本机构，提升公司流动性，降低财务费用，提升盈利能力，是必要及合理的。

（五）请会计师就货币资金的真实准确完整性发表核查意见

申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

- 1、访谈同方股份管理层和财务、业务部门负责人，了解货币资金相关业务流程，对货币资金及银行借款内部控制进行了解和测试；
- 2、针对 2017-2018 年的货币资金情况，查阅了当年的的审计报告，并抽取了部分大额的银行账户，查阅函证执行情况；
- 3、针对 2019 年货币资金情况，获取同方股份现金及银行存款日记账，以及银行借款明细账，并核对总账、明细账是否一致；
- 4、监盘库存现金，将盘点金额与现金日记账余额进行核对，并倒扎至资产负债表日；
- 5、获取同方股份各银行账户对账单及余额调节表，与账面核对，核实是否有未达账项；
- 6、获取同方股份《已开立银行结算账户清单》，核对银行存款的存在性和完整性，是否存在与控股股东或其他关联方共用及共管账户的情形；对包括但不限于银行存款和银行借款在内的所有银行账户信息独立实施了函证程序，核对公

司账面余额与银行函证结果是否一致，核查银行存款是否存在被质押或限制使用的情况；

7、取得同方股份的《企业信用报告》，核对《企业信用报告》中列示的担保、融资情况是否与账面记录相符；

8、抽查大额货币资金收支的原始凭证，检查原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符，关注是否存在控股股东占用资金的情况；

9、针对2020年9月底货币资金情况，我们抽取了账户余额较大的银行账户，获取银行账户对账单及流水单，与账面余额及发生额进行核对。

经核查，申报会计师认为公司货币资金及银行借款余额真实、准确、披露充分、完整。

问题六

请申请人全口径说明董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资具体情况（含类金融业务，下同），最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资。

请保荐机构发表核查意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）请申请人全口径说明董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资具体情况（含类金融业务）

公司董事会决议日前六个月至今不存在实施或拟实施的财务性投资，亦不存在类金融业务投资，公司已实施的其他投资情况如下：

单位：万元

标的名称	投资金额	科目
国都证券	14,030.56	其他权益工具投资
北京智能建筑科技有限公司	1,000.00	其他权益工具投资

标的名称	投资金额	科目
思诺达药业（深圳）有限公司	1,000.00	其他权益工具投资
江西可控计算机系统有限公司	1,500.00	长期股权投资

注：截至报告期末，公司对思诺达药业（深圳）有限公司的投资已退出，不再持有思诺达药业（深圳）有限公司股份

1、国都证券

自本次发行相关董事会决议日前 6 个月起至今，公司全资子公司同方金控于 2020 年 8 月 14 日完成司法拍卖取得的国都证券 57,873,106 股的过户手续。该笔增资系发行人于 2018 年通过司法拍卖获取，并已在当期交付收购款项，后因审批原因，致使交割期延后至今年 8 月完成，并非当期发行人的投资，具体情况如下：

根据浙江省绍兴市柯桥区人民法院于 2018 年 2 月 28 日下发的民事裁定书【(2016)浙 0603 民破 7 号之二】裁定，发行人下属同方金控通过司法拍卖方式竞得绍兴县骏联家纺制品有限公司名下国都证券 52,611,915（股本转增前）股股份。双方于同日签订《成交确认书》，并支付了股权购买款。中国证券登记结算有限责任公司于 2020 年 8 月 14 日出具《证券过户登记确认书》，确认绍兴县骏联家纺制品有限公司名下相关股份已通过司法划扣方式过户至同方金控名下。

审批滞后主要原因：由于上述增资致使发行人对国都证券持股比例超过 5%，因此根据《证券法》第 129 条需报由北京证监局审批。在发行人收购国都证券股份的当期，由于国都证券的章程和董监事备案尚未完成，以及后续审批工作一直停滞，无法完成股权交割。2020 年 3 月新《证券法》正式实施，同方金控上述增资事宜变为事后备案事项，后因疫情原因，发行人对国都证券的股权收购在 2020 年 8 月得以交割。

综上，发行人对国都证券的增资行为实则在两年前已签署《成交确认书》并交付款项，属于以前年度的投资，系因审批等原因致使股权交割时间延后。不属于董事会决议日前六个月起至今发生的投资情况。

2、北京智能建筑科技有限公司

公司通过本部对北京智能建筑科技有限公司进行投资，投资金额为 1,000.00 万元，北京智能建筑科技有限公司主营智能化建筑技术开发。城市节能智慧化系公司节能环保板块的主要经营业务之一，北京智能建筑科技有限公司专注于楼宇、公共设施的智能化技术研发及推广服务，与公司智慧节能板块主业高度契合，未来存在较强业务及技术互补作用，属于产业投资，不属于财务性投资。

3、思诺达药业（深圳）有限公司

公司通过其并表基金深圳南山两湾双创人才股权投资基金合伙企业（有限合伙）对思诺达药业（深圳）有限公司进行投资，投资金额为 1,000.00 万元，思诺达药业（深圳）有限公司系致力于新药研发的创新型生物医药企业，与公司布局生物医药领域高新技术的经营战略相契合。此外，公司已与 2020 年 9 月退出该项投资，并收回投资成本 1,000.00 万元。因此，该项投资不属于财务性投资。

4、江西可控计算机系统有限公司

公司通过同方计算机有限公司对江西可控计算机系统有限公司进行投资，投资金额为 1,500.00 万元。江西可控计算机由公司 & 江西倬云数字产业集团有限公司共同出资设立，系以服务器、PC 为主，整机周边配套产品为辅的计算设备生产基地，计划建设从组装、老化、终检直至包装的完整自动化计算机整机生产线。该项投资属于公司计算机板块的产业布局，不属于财务性投资。

综上，公司董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资，亦不存在投资于类金融业务的情况。

（二）最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资

最近一期末，公司财务性投资的金额合计为 **30.96** 亿元，最近一期末归母净资产为 156.95 亿元，公司财务性投资金额未超过其最近一期末归母净资产的 30%，此外，发行人不存在类金融业务及相关投资，符合《再融资业务若干问题解答》的要求。发行人财务性投资涉及投资具体科目分析如下：

科目	具体项目	金额（亿元）
交易性金融资产	除紫光股份、紫光国微、工业富联、广电网 络以外的剩余该科目证券投资	1.17
其他权益工具投资	国都证券	6.32

	北京首开亿信置业股份有限公司	0.02
	北京中铁亿品旅客信息服务有限公司	0.03
	中投信用担保有限公司	0.10
	武汉国际会展中心股份有限公司	0.05
长期股权投资	同方全球人寿	16.55
其他非流动金融资产	中石化混改项目等全部项目	6.72
	合计	30.96

1、交易性金融资产

截至报告期末，公司交易性金融资产中有 22.45 亿元不属于财务性投资，剩余 1.17 亿元属于财务性投资，具体情况如下：

被投资单位名称	期末金额（亿元）	持股比例	是否属于财务性投资
紫光股份 (000938.SZ)	16.38	2.25%	否
紫光国微 (002049.SZ)	2.41	0.33%	否
工业富联 (601138.SH)	2.96	0.11%	否
广电网络 (600831.SS)	0.69	1.33%	否
其他	1.17		是
合计	23.62		

(1) 上述不属于财务性投资事项的相关分析

1) 紫光股份 (000938.SZ)

公司全资子公司同方计算机有限公司（以下简称“同方计算机”）于 2016 年参与认购紫光股份有限公司（以下简称“紫光股份”）非公开发行，截至 2020 年 9 月 30 日持有紫光股份 64,427,920 股股票（持股比例为 2.25%），期末金额 16.38 亿元。

紫光股份是全球新一代云计算基础设施建设和行业智能应用服务的领先者，同方股份基于信息产业战略布局，以及清华大学校企间的合作，于 2016 年认购紫光股份非公开发行股份。自股份认购以来，公司与紫光股份旗下新华三集团有限公司分别于 2017 年和 2019 年签署战略合作协议，并在智慧交通、智慧建筑相关领域展开深入合作。在智慧交通领域，双方先后完成综合监控平台（ezISCS）、同方能耗大数据分析平台（ezEDAP）、综合安防集成平台（ezISMP）

和智慧车站综合运管平台（ezISCS-SOM）的对接测试，成功将前述应用推广到多个地铁项目中，如北京地铁 7 号线 2 期工程综合监控系统项目、西安地铁线网（应急）指挥中心 NCC 项目、郑州市轨道交通 6 号线一期&10 号线一期&郑州机场至许昌市域铁路工程（郑州段）站台门系统采购及安装项目、青岛地铁线网运营管理与指挥中心系统采购项目、深圳地铁 NOCC 项目、杭州至临安区城际铁路工程综合监控集成项目、天津地铁 4 号线综合监控系统项目、济南轨道交通 R2 线一期工程综合监控系统项目、武汉轨道交通 5 号线工程综合监控系统总承包项目等。在智慧建筑领域，双方利用在工程建筑行业的丰富经验和技術积累，共同合作，开展面向工程建筑行业的智慧管廊、智慧建筑与园区等领域的解决方案和实践研究，已在北京城市副中心行政办公区项目、珠海横琴综合枢纽智能化项目中实现深入合作。

此外，同方股份与紫光集团布局的存储科技、半导体芯片业务公司如长江存储科技有限责任公司、苏州光建存储科技有限公司等进行合作，为其科技厂房及实验室如武汉国家存储器基地项目提供二次配施工、工艺设备及管线装备、冷热水项目、洁净室通风设备装配及相关运维、维护等技术及施工服务，专注于高科技厂务智慧运维专业化，涉及洁净、节能领域。同方股份与紫光集团旗下北京通州商务园开发建设有限公司开展合作，为其提供空调系统供货及安装分包工程。

综上，该项投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

截止 2020 年 9 月末，公司持有紫光股份 2.25% 股权，对应投资成本仅约为 6.19 亿元。同方股份在中核资本完成对其收购后，已经开始减持紫光股份，截止 2020 年 9 月末，已减持 0.35%，成交金额 2.93 亿元。

2) 紫光国微 (002049.SZ)

紫光国微曾用名唐山晶源裕丰电子股份有限公司(以下简称“晶源电子”)、同方国芯电子股份有限公司(以下简称“同方国芯”)，原为从事石英晶体(频率)元器件研究、开发、制造、销售的高新技术企业，于 2005 年 6 月在深圳证券交易所上市。为贯彻“技术+资本”的发展战略，致力于科技成果产业化，同方股份于

2009 年通过发行股份方式收购晶源电子 3,375 万股股份（占总股本 25%）并获得第一大股东的地位，以进一步整合公司产业资源，增强信息产业的持续发展能力和抵御风险能力，拓展新的业务范围和利润增长点。

2012 年 5 月，为优化和完善公司战略布局和产品结构，进一步拓展公司在电子元器件行业的地位，充分发挥协同作用并增强对晶源电子的控制，同方股份将持有的北京同方微电子有限公司（以下简称“同方微电子”）86%的股权出售给晶源电子，并以此为对价认购晶源电子向同方股份非公开发行的 A 股股份。其中同方微电子为从事智能卡、RFID 电子标签和信息安全等核心芯片的设计开发与销售，并提供系统解决方案，与晶源电子具有业务协同性。交易完成后，公司持有晶源电子 125,557,622 股，占其发行后总股本的 51.94%，晶源电子更名为同方国芯。

随后公司产业结构进行调整，逐渐明确了以科技产业为主导、金融投资和科技园建设为两翼的发展战略，形成了互联网终端与服务、公共安全、智慧城市、节能环保等产业板块。同时，为配合清华产业调整和改革的整体部署，将紫光集团打造成为集成电路领域的世界级企业集团，2015 年 11 月 2 日，公司召开第六届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于向紫光春华转让同方国芯 36.39% 股权暨以及新增关联交易的议案》，公司将公司持有的同方国芯 36.39% 的股权出售给紫光集团下属全资子公司紫光春华。本次交易完成后，同方国芯更名为紫光国微，公司将不再从事集成电路设计业务，公司对紫光国微的持股比例由 41.38% 降至 4.99%，不再将其纳入合并范围。

此后，公司不断减持紫光国微股票，截至 2020 年 9 月 30 日持有紫光国微 2,028,816 股股票（持股比例为 0.33%），期末金额 2.41 亿元。**截止本反馈意见回复之日，公司已经全部减持紫光国微的股票。**鉴于公司于 2009 年及 2012 年对紫光国微的投资是为整合公司产业资源并拓宽公司在电子元器件行业的布局，与公司彼时的主业相关且具有协同性，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

3) 工业富联（601138.SH）

公司全资子公司同方金控于 2018 年 5 月作为工业富联引进的战略投资者，认购工业富联首次公开发行股票 21,786,000 股（持股比例为 0.11%），锁定期 36 个月，截止 2020 年 9 月 30 日公司持有工业富联股票期末金额 2.96 亿元。

工业富联为全球领先的通信网络设备、云服务设备、精密工具及工业机器人专业设计制造服务商，为客户提供以工业互联网平台为核心的新形态电子设备产品智能制造服务。同方股份作为清华大学出资成立的高科技上市公司，坚持走产学研结合之路，定位于多元化综合性科技实业孵化器，致力于中国高科技成果的转化和产业化。作为工业富联引进的战略投资者，同方股份与工业富联能够在以下领域开展紧密合作，包括但不限于：1.电子信息产品的智能制造领域：双方将依托工业富联在电子信息产品制造方面的强大生产能力和同方股份在商用和消费类电子产品方面拥有的自主安全可控技术及良好的市场品牌，在以多媒体终端产品、云服务设备、数据存储设备等为主的电子信息产品制造业务领域开展合作；2.工业互联网领域：同方股份在大数据、云计算等方面拥有一定的技术积累和应用，而工业互联网平台的构建则是工业富联重要的发展方向，双方能够发挥各自在大数据和云计算领域的技术优势和行业经验，在工业流数据的核心处理技术方面开展合作，推动工业数据运营和应用平台、工业流数据处理引擎等方面的开发，推动工业制造的智能化、自动化、网络化。

2020 年四季度，同方股份旗下同方计算机升级了新的产品路线图，通过近期的技术交流和沟通，计算机部件制造商工业富联将与同方股份达成战略合作，双方在台式机和服务器的产品设计和开发上进行强强联合，共同提升同方计算机在散热、噪音、外观等方面的技术能力。

因此，公司投资工业富联，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

4) 广电网络(600831.SS)

同方股份于 2016 年 9 月参与认购广电网络非公开发行股票，截止 2020 年 9 月 30 日持有广电网络 9,413,472 股股票（持股比例为 1.33%），期末金额 0.69 亿元。

广电网络是陕西省国有大型文化传媒企业集团，是全国首家实现全省广电网络整合并整体上市的省级广电网络公司，是陕西省行政区域内唯一合法的广播电视节目传输、运营商和 ISP 接入业务服务商、陕西省电子政务传输网建设支撑企业，拥有国家广电总局有线数字电视应用技术实验室。为加强智慧城市类业务的合作，推动广电网络和公司双方各项业务发展，2016年3月23日，公司与广电网络在北京签署了《“智慧城市”业务战略合作协议》。双方将在以下方面开展合作：1.智慧城市：双方发挥各自优势，共同努力，在陕西省内推进智慧城市建设并在智慧政府和智慧行业等应用领域深入合作，积极探索包括技术合作、运营合作、投融资合作等新型产融合作模式，为政府与行业企业提供切实可行、卓有成效的智慧城市综合解决方案。2.资源共享：双方加强智慧城市方面的交流与合作，在条件允许的情况下，实现双方资源共享，包括双方发挥各自的资源优势，相互推荐优质项目及客户，互相提供项目管理资源和智慧城市的渠道资源。

通过战略投资广电网络并展开战略合作，有利于合作双方在资源共享与优势互补的基础上，围绕智慧城市，在开展创新型应用、发现新的市场机会、探索广播电视网络技术与大数据技术的融合运用等方面提供良好的业务工作环境。同时，公司作为广电网络非公开发行认购方，双方在资本合作的基础上开展业务合作，有利于形成更加稳定和紧密的战略合作关系。

此后，在 2018 年，同方股份与陕西广电网络签署《全面战略合作协议》，进一步深化双方的战略合作关系，并于 2019 年，由同方股份旗下同方凌讯参与陕西融媒体平台智能化应用建设，2019 年，同方股份中标建设陕西广电网络 IDC 数据中心项目机电工程施工总承包，金额 1.5 亿元。目前陕西省信息化全面提升、产业整体规划全面发展阶段，也是同方股份的重要发展机遇。2020 年 11 月，国家开发银行批复陕西广电网络专项融资授信用于陕西省“雪亮工程”建设。同方股份与陕西广电网络在信息化、智慧化等领域展开深入合作，借助已有的合作基础和共同合资公司，参与陕西省“雪亮工程”、电子政务平台、融媒体平台、文化大数据及文旅平台等建设，并全面带动新型智慧城市建设。

综上，该项投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

(2) 上述属于财务性投资事项的相关分析

截至 2020 年 9 月 30 日，公司交易性金融资产中，属于财务性投资的金额为 1.17 亿元，主要系部分对外的证券投资。

2、其他权益工具投资

截至报告期末，公司其他权益工具投资中有 7.90 亿元不属于财务性投资，剩余 6.52 亿元属于财务性投资，具体情况如下：

被投资单位名称	期末金额（亿元）	是否属于财务性投资
国都证券股份有限公司	6.32	是
北京首开亿信置业股份有限公司	0.02	是
中投信用担保有限公司	0.10	是
武汉国际会展中心股份有限公司	0.05	是
北京中铁亿品旅客信息服务有限公司	0.03	是
青岛嘉鸿壹号创业投资基金企业（有限合伙）	0.74	否
青岛嘉鸿投资管理中心（有限合伙）	0.05	否
华控基石（天津）创业投资合伙企业（有限合伙）	0.19	否
中车同方（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.87	否
北京同方以衡创业投资中心（有限合伙）	1.38	否
苏州清弘环创投资合伙企业（有限合伙）	0.25	否
Legend Silicon Corp.	0.18	否
北京易豪科技有限公司	0.01	否
北京智能建筑科技有限公司	0.10	否
华清农业开发有限公司	0.10	否
苏州卓凯生物技术有限公司	0.02	否
REDLEN	0.10	否
深圳市丽晶光电科技股份有限公司	0.15	否
北京高校创业股份有限公司	0.02	否
深圳市海目星激光智能装备股份有限公司	1.18	否
东莞市乔锋机械有限公司	0.30	否
深圳市虹鑫光电科技有限公司	0.10	否
东莞磐汩新材料有限公司	0.05	否
深圳有为技术控股集团有限公司	0.20	否

深圳万普瑞邦技术有限公司	0.05	否
北京拙河科技有限公司	0.18	否
深圳衡宇芯片科技有限公司	0.02	否
北京数字电视国家工程实验室有限公司	0.06	否
同方康泰产业集团有限公司	0.38	否
哈尔滨哈船特装科技发展有限公司	0.22	否
光环有云（北京）网络服务有限公司	0.02	否
合计	14.42	

(1) 上述不属于财务性投资事项的相关分析

1) 产业基金、并购基金

截止 2020 年 9 月 30 日，公司核算在其他权益性投资下的产业基金、并购基金情况如下：

被投资单位名称	期末金额 (亿元)	主要投向及与公司的协同性
中车同方（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1.87	主要投资轨道交通产业； 与公司智慧城市相关业务有协同性
北京同方以衡创业投资中心（有限合伙）	1.38	主要投资高技术服务类型的中早期企业； 与公司以创新孵化平台和金融资本平台为两翼的发展理念一致
青岛嘉鸿壹号创业投资基金企业（有限合伙）	0.74	主要投资以互联网服务、移动互联为主信息类新技术公司； 与公司互联网及大数据的主营业务相关
青岛嘉鸿投资管理中心（有限合伙）	0.05	
苏州清弘环创投资合伙企业（有限合伙）	0.25	主要投资环保领域的早期项目； 与公司节能环保主业相关
华控基石（天津）创业投资合伙企业（有限合伙）	0.19	主要投向为高校科技成果转化相关企业和项目； 该项投资符合公司产学研科技孵化平台定位
小计	4.47	

上述产业基金、并购基金均是围绕同方股份主业开展的投资，属于公司围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资，具体情况如下：

①中车同方（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

单位：万元

被投资公司名称	持股比例	主要业务	投资金额
沈阳中钛装备制造有限公司	18.69%	钛合金材料及部件，应用于军工及高端民用领域	20,668
北京西南交大盛阳科技有限公司	22.54%	从事铁路交通信号及铁路相关控制领域的系统集成、软件开发、技术服务的高科技公司。	11,271
西安中核核仪器有限公司	5.61%	中核集团下属的大型仪器仪表企业，国内最大的核辐射监测仪器仪表的生产厂家和系统制造商和集成商。	10,013
航天建筑设计研究院有限公司	4.53%	工程勘察、设计咨询、工程总承包为主的工程服务类业务	7,987
江西日月明测控科技股份有限公司	9.79%	铁道测控产品的研发生产销售和服务	6,000
山东朗进科技股份有限公司	2.01%	轨道交通车辆节能变频热泵空调机变频控制器的研发生产销售和服务	5,845
北京金迈捷科技有限公司	27.34%	军工高端装备领域专门从事传感器、遥测系统、地面测试系统的研发、生产和服务的民营军工企业，目前已拥有七大类、26大系列、上百种在役成熟产品。	5,838
江苏中车数字科技有限公司	28.60%	智能物流、智能制造及智能运营解决方案	2,860
威海克莱特菲尔风机股份有限公司	4.67%	轨道交通风机、冷却塔和空冷器风机、制冷风机、海洋工程风机、能源通风冷却设备、特种工业等行业装备配套用风机	1,834
南京国兆光电科技有限公司	9.75%	主要产品包括 OLED 微显示以及军机加固显示器。	2,000
苏州擎动力科技有限公司	5.28%	氢能源电池膜电极	1,000
重庆火箭科技科技股份有限公司	2.51%	惯性元件及惯性测量组件、高精度光纤陀螺仪、光电控制系统、制导及导航与控制系统的研发、生产、服务和销售	1,909

投资范畴：轨道交通产业链、国家鼓励的新兴行业以及普遍被认为有高度投资价值的行业。

协同性：基金主要投资于轨道交通、先进制造、军民融合领域。基金已投资的山东朗进（主营业务为智能化变频热泵空调设备）、威海克莱特菲尔（主要产品为制冷风机、海洋工程风机、能源通风冷却设备等）、中核仪器（仪器仪表）、金迈捷（军工高端装备领域传感器、遥测系统、地面测试系统的研发、生产和服务的民营军工企业）与同方节能环保、科工等板块在环保、军工领域可形成较好的协同；基金已投资的日月明测控（轨道交通安全测控）、交大盛阳（铁路交通信号和系统集成）、中车数字（智能物流、智能制造及智能运营解决方案）、国兆光电（OLED 微显示以及军机加固显示器等高端军用设备）与公司在智慧城市、信息技术、科工等业务板块可形成较好合力。

②北京同方以衡创业投资中心（有限合伙）投资金额超过 500 万元的投资情况为：

单位：万元

被投资公司名称	持股比例	主要业务	投资金额
中电科安科技股份有限公司	2.73%	物联网智能断路器产品及一体化平台	2,550
中译语通科技股份有限公司	0.87%	多语种大数据分析平台	2,400
珠海宇繁生物科技有限责任公司	16.62%	HPK1 小分子创新药的研发及临床前开发	1,560
北京大艾机器人科技有限公司	3.32%	医疗健康、康复的外骨骼机器人	1,500
超晶科技（北京）有限公司	5.80%	高端化合物半导体材料和光电器件	1,940
同源微（北京）半导体技术有限公司	11.00%	X 射线数字影像技术的开发	1,100
北京六人游国际旅行社股份有限公司	3.78%	提供在线定制高品质小团队旅行的旅游服务	1,000
北京泓慧国际能源技术发展有限公司	3.85%	大功率磁悬浮飞轮储能	1,000
广西南宁绿田园农业科技有限公司	10.00%	提供集溯源、管理、销售为一体的农业产品供应链高技术服务	1,000
北京清辉联诺生物科技有限责任公司	10.53%	全新免疫小分子药物和 $\gamma\delta$ -T 细胞免疫疗法开发	1,000
洛伦兹（北京）科技有限公司	22.06%	激光雷达成像产品	850
东莞市海柔智能科技有限公司	5.86%	移动机器人及计算机控制系统的研发	800
深圳艾勒可科技有限公司	1.00%	用于家具等行业的超低温	700

		静电粉末涂装整体解决方案	
北京融信数联科技有限公司	8.45%	多源数据融合的大数据分析	600
北京眸视科技有限公司	13.42%	机器人自主定位和导航、机器视觉处理技术研究	570
北京聚衡光电科技有限公司	34.00%	红外光电侦察设备	510
珠海微度芯创科技有限责任公司	12.22%	研发具有高集成度的毫米波雷达传感器芯片及应用	500
深圳市梅丽纳米孔科技有限公司	12.13%	纳米孔病原微生物检测设备	500
北京威晴光学技术有限公司	7.69%	研发波前编码、计算光学等光学技术	500

投资领域：高新技术服务。

协同性：该基金主要投资于初创阶段及早中期战略新兴产业项目，围绕同方产业可主要分为数字信息，民用核技术，高端装备，军工，节能环保、大健康等板块。以上被投项目与同方相关产业有较高关联度，部分已有或意向业务合作关系，未来有望形成产业链上下游协同互补优势。

③青岛嘉鸿壹号创业投资基金企业（有限合伙）及青岛嘉鸿投资管理中心（有限合伙）

单位：万元

被投资公司名称	持股比例	主要业务	投资金额
深圳国人通信股份有限公司	2.75%	射频技术为基础的无线通信产品开发、生产与销售	5,500
康泽药业股份有限公司	2.29%	B2B、B2C 医药流通企业	3,800
广州汇量网络科技股份有限公司	0.54%	移动数字营销服务及移动互联网游海外发行	2,999
青岛高校信息产业股份有限公司	4.47%	节能管控与财税服务的专业技术方案提供商和软件产品研发制造商	2,967
深圳市理奥网络技术有限公司	1.54%	移动互联网应用与服务开发	2,000
广州奇异果互动科技有限公司	8.85%	移动互联网营销	1,830
傲基科技股份有限公司	1.46%	跨境电子商务	1,500
青岛中科英泰商用系统股份有限公司	3.38%	POS 机研发商	1,020
珠海派诺科技股份有限公司	0.88%	用电及能源管理服务提供商	1,000

投资领域：循环经济，高新技术服务、大健康等。

协同性：截至 2020 年 9 月 30 日，青岛嘉鸿基金投资企业 9 家，投资领域主要为互联网服务、移动互联为主的信息技术类创新创业公司，与同方股份信息技术、智慧城市等产业板块可形成良好的协同性。如基金投资的珠海派诺科技股份有限公司，专注于大型公共建筑领域用电与电源管理系统的设计、研发与工程实施与服务，与同方股份智慧建筑板块可形成较好的资源合作关系。

④苏州清弘环创投资合伙企业（有限合伙）

单位：万元

被投资公司名称	持股比例	主要业务	投资金额
元林（上海）新材料科技有限公司	10%	二氧化钛纳米材料的研发与应用，提供环保、建筑、纺织物和涂料等领域的空气净化、抗菌防霉与紫外线防护的产品与技术看案	300
南京霖厚环保科技有限公司	5%	电镀废水集成处理系统	200
苏州允清环境能源科技有限公司	10%	有机固废热解气化	350
行星数据科技（苏州）有限公司	10%	雾霾遥感卫星监测	400
南京管科智能科技有限公司	10%	市政管网有水检测机器人	300

投资领域：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。

协同性：基金与与amp;公司节能环保相关业务有很好的协同。如基金已投项目南京霖厚环保科技有限公司，主营业务为电镀废水集成处理系统，可后续与公司水务业务对接合作；基金投向大气、固废等领域、也与同方环境、同方洁净等产业部门或单位有潜在协同效应。

⑤华控基石（天津）创业投资合伙企业（有限合伙）投资金额超过 500 万元的投资情况为：

单位：万元

被投资公司名称	持股比例	主要业务	投资金额
清研同创机器人（天津）有限公司	38.95%	大型复杂工业机器人喷涂系统（清华大学）	3,119

北京灵汐科技有限公司	4.13%	类脑芯片（清华大学）	1,500
北京清核朝华科技有限公司	42.00%	核废水处理装置（清华大学）	1,150
成都齐碳科技有限公司	5.85%	第四代基因测序设备（清华大学）	1,045
探维科技（北京）有限公司/北京拓普昊科技有限公司	11.03%	激光雷达（清华大学）	945
北京易迈医疗科技有限公司	6.10%	医用传感器（清华大学）	510

投资领域：科技型中小企业，含 1) 高校科技成果转化相关企业和项目；2) 科技创新类企业和项目；3) 重点投资于初创期、成长期企业。

协同性：截至 2020 年 9 月 30 日，华控基石投资领域以电子信息、智能制造等为主题，覆盖人工智能、先进制造、信息服务、节能环保、医疗器械等领域，与同方股份信息技术、智慧城市、科工等主要业务方向有很高的重合度。如基金已投公司探维科技（北京）有限公司，为清华大学激光雷达研究成果转化项目，与同方工业业务可起到较好的协同作用。

2) 其他

截至 2020 年 9 月 30 日，除上述投资外，公司其他权益工具投资剩余 3.44 亿元，金额较小，主要包括对科工与装备、节能产业、生命健康等行业的投资，均与公司主营业务及战略发展方向一致，能够产生较强的协同效应，不属于财务性投资，具体情况如下：

被投资单位名称	期末金额 (亿元)	主要业务及与公司的协同性
Legend Silicon Corp.	0.18	主要业务为数字电视芯片研发设计，是公司的信息产业旗下的多媒体业务的产业链上游，投资目的是为了获取上游技术。
北京易豪科技有限公司	0.01	主要业务为酒店宽带互联网与互动数字电视系统解决方案，与公司的互联网信息应用业务存在一定关联和协同效应。
北京智能建筑科技有限公司	0.10	主要业务为提供全面覆盖建筑场馆的智能化和智慧化建设咨询、规划、设计、建设、实施、运维、运营服务，承担以鸟巢场馆为中心的周边 1.3 平方公里核心区的改造、设计、实施和运营等工作，并且负责奥运村改造项目居住套房样板间的建设，立志为世界提供奥运场馆“反复利用、综合利用、持久

		利用”的“中国方案”，与公司节能环保业务及战略发展方向一致。
华清农业开发有限公司	0.10	该公司主要业务为盐碱地改良和荒漠化生态修复，与公司环保产业存在一定协同
苏州卓凯生物技术有限公司	0.02	主要业务保健品的开发及销售。协同性为提升同方大健康板块的多样性。
REDLEN	0.10	公司主要业务为生产高分辨率半导体材料，高性能辐射探测和成像设备探测晶体和模块的供应商，是公司的安防板块旗下的同方威视的产业链上游，Redlen 探测器具有能量及空间分辨率高的特点，适合多能成像。未来应用于安检 CT 可提高物质识别的准确率，投资目的是为了未来可稳定获取能谱 CT 核心部件。
深圳市丽晶光电科技股份有限公司	0.15	公司主要业务为 LED 显示屏生产和销售，与同方股份多媒体、照明等产业具有业务互补性，可以作为多媒体产业上下游合作伙伴企业，或在关键技术上开展合作
北京高校创业股份有限公司	0.02	公司的主要业务为生产钕铁硼永磁材料，与公司安防板块存在一定协同
深圳市海目星激光智能装备股份有限公司	1.18	该公司的主要业务为研发、生产、销售激光设备，为锂电、3C、钣金等行业客户带来高效、更优质的综合解决方案，与公司电子信息产业存在一定协同
东莞市乔锋机械有限公司	0.30	该公司的主要业务为集研发、生产、销售、服务为一体的数控装备制造，与公司安防板块存在一定协同
深圳市虹鑫光电科技有限公司	0.10	该公司的主要业务为研发生产加工、电子产品、智能手表的研发与销售，与公司电子信息产业存在一定协同
东莞磐汩新材料有限公司	0.05	该公司的主要业务为研发生产销售新型环保复合建筑模板及建筑相关新材料，与公司智慧节能板块存在一定协同
深圳有为技术控股集团有限公司	0.20	该公司的主要业务为光引发剂和水性涂料技术研发、生产、销售，与公司智慧节能板块存在一定协同
深圳万普瑞邦技术有限公司	0.05	该公司的主要业务为从事互联网远程医疗诊断服务综合解决方案的提供商和运营，与公司在医疗板块的布局存在高契合度
北京拙河科技有限公司	0.18	该公司的主要业务为开发、制造、销售十亿级像素超级摄像设备及视频处理系统，与公司电子信息产业板块存在协同

深圳衡宇芯片科技有限公司	0.02	该公司的主要业务为集成电路、微电子产 品、快闪记忆体模块的研发及销售，与公司 电子信息产业板块存在协同
北京数字电视国家工程实验室有 限公司	0.06	主要业务为数字电视技术研发，与同方股份 信息技术产业及战略发展方向相关，共同开 发数字电视有关技术，有项目落地实施的协 同效应
同方康泰产业集团有限公司	0.38	主要业务为医药研发、生产及销售，健身美 体等，与同方大健康业务有一定的业务协同
哈尔滨哈船特装科技发展有限公 司	0.22	主要业务为智能航海运载器研制、船舶与海 洋工程设计、船舶与海洋工程作业仿真系 统、高效特种焊接设备。 公司与同方股份工业制造业业务及战略发 展方向有密切相关，有相互促进的协同效 应。
光环有云（北京）网络服务有限 公司	0.02	该公司主要业务为云计算；计算机系统服 务，与同方股份信息技术业务及战略发展方 向有较强的促进作用，有较为密切的协同效 应。
合计	3.44	

(2) 上述属于财务性投资事项的相关分析

国都证券主营国内证券类相关业务，属于财务性投资。此外，北京首开亿信置业股份有限公司、中投信用担保有限公司、武汉国际会展中心股份有限公司、北京中铁亿品旅客信息服务有限公司主营业务与公司无关，属于财务性投资。

3、长期股权投资

截至报告期末，公司长期股权投资中有 166.44 亿元不属于财务性投资，剩
余 16.55 亿元属于财务性投资，具体情况如下：

被投资单位名称	期末金额 (亿元)	直接持股 比例	间接持股 比例	是否属于财 务性投资
同方全球人寿保险有限公司	16.55	50%		是
新鸿电子有限公司	0.64		70%	否
同威津福科技（天津）有限公司	0.03		51%	否
同方国信投资控股有限公司	77.42		26.32%	否
天诚国际投资有限公司	19.65		12.34%	否
中国医疗网络有限公司(00383.HK)	7.44		27.62%	否
同方莱士医药产业投资（广东）有限	9.33		51.00%	否

公司				
泰豪科技股份有限公司	9.43	19.31%		否
同方投资有限公司	5.78		45.45%	否
嘉融投资有限公司	3.33		50.00%	否
和融浙联实业有限公司	3.23		40.00%	否
玉溪市华控环境海绵城市建设有限公司	1.65	39.00%		否
泰豪创意科技集团股份有限公司	1.47	40.00%		否
易程科技股份有限公司	1.37		28.80%	否
同方环境股份有限公司	1.23	31.50%		否
北京朗视仪器有限公司	1.12		23.69%	否
迁安市华控环境投资有限责任公司	0.91	27.20%		否
云南云电同方科技有限公司	0.87	37.50%		否
北京同方厚持投资集团有限公司	0.74		45.00%	否
同方鼎欣科技股份有限公司	0.72	20.00%		否
北京同方艾威康科技有限公司	0.40		20.00%	否
新疆芳香庄园酒业股份有限公司	2.07		30.48%	否
同方致远（深圳）股权投资基金管理有限公司	0.33		45.00%	否
宝石花同方能源科技有限公司	0.27		20.00%	否
Asqella Oy	0.25		21.37%	否
广州同方瑞风节能科技股份有限公司	0.24		25.00%	否
陕西省广电同方数字电视有限责任公司	0.18		40.00%	否
泉州广电同方数字电视有限公司	0.17		49.00%	否
江西可控计算机系统有限公司	0.15		42.86%	否
商丘同方恒泰数字电视有限公司	0.13		49.00%	否
中车资本（天津）股权投资基金管理有限公司	0.13		25.00%	否
濮阳广电同方数字电视有限公司	0.11		49.00%	否
同方（深圳）云计算技术股份有限公司	0.10		26.25%	否
许昌广电同方数字电视有限公司	0.10		49.00%	否
开封广电同方数字电视有限公司	0.09		49.00%	否
南阳广电同方数字电视有限责任公司	0.08		49.00%	否
北京迈信力通科技有限公司	0.07		15.00%	否
日照广电同方数字电视有限公司	0.07		49.00%	否
北京同方时讯电子股份有限公司	0.07		30.00%	否
同威信达技术（北京）股份有限公司	0.10		30.00%	否
张家口电广文化传媒有限公司	0.07		49.00%	否
天门广电同方数字电视有限公司	0.07		49.00%	否

运城市蓝星同方数字电视有限公司	0.06		49.00%	否
上海魁马科技有限公司	0.04		30.00%	否
达州广电同方无线数字电视有限公司	0.04		49.00%	否
内蒙古富龙供热工程技术有限公司	0.04		10.00%	否
深圳市五色检测技术服务有限公司	0.03		23.37%	否
吉林同方科贸有限责任公司	0.03	20%	26.00%	否
嘉峪关市智慧雄关信息科技有限责任公司	0.03		12.00%	否
洛阳同方数字电视有限公司	0.02		41.00%	否
西咸新区同方丝路未来创新研究院有限公司	0.02	65.00%		否
同方佰宜科技（北京）有限公司	0.02		30.00%	否
内蒙古清烯碳能科技发展有限公司	0.02		20.00%	否
合计	168.49			

(1) 上述不属于财务性投资事项的相关分析

1) 同方国信

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他投资主要系对同方国信的投资，公司持股比例 26.32%，期末金额 77.42 亿元。

同方国信作为控股公司，旗下并表公司包含：重庆信托（旗下控股重庆三峡银行、益民基金，参股合肥科技农商行、西南证券）、重庆路桥（旗下参股重庆银行）、渝涪高速，参股民生银行，具体情况如下：

被投资单位名称	核算科目	持股比例
重庆国际信托股份有限公司	同方国信并表	66.99%
重庆三峡银行股份有限公司	同方国信并表	28.996%
益民基金管理有限公司	同方国信并表	65.00%
合肥科技农村商业银行股份有限公司	—	34.99%
西南证券股份有限公司	—	1.34%
国都证券股份有限公司	—	4.72%
重庆路桥股份有限公司	同方国信并表	28.85%
重庆银行股份有限公司	—	5.48%
渝涪高速	同方国信并表	37%
中国民生银行股份有限公司	—	4.26%

注：1) 同方国信直接持有重庆路桥 13.89%，并通过重庆信托持有重庆路桥 14.96% 股权，重庆路桥纳入同方国信合并范围；2) 除重庆信托持有合肥科技农商行 24.99% 外，同方国信还通过其子公司渝涪高速持有 10.00%；3) ；核算科目一列标注‘—’的为同方国信不并表的

公司对同方国信的投资不属于财务性投资，主要原因如下：

①同方国信自身无金融牌照及相关业务，主营以基础设施及股权投资为主

同方国信自身没有金融牌照，且并非单独从事金融业务。根据同方国信的公开披露信息，同方国信是一家以基础设施投资和股权投资及经营为主的大型投资控股集团，除去金融业务之外，同方国信还通过重庆路桥、渝涪高速等公司经营基础设施投资板块。

同方国信的经营范围：一般项目：利用自有资金进行投资(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务)；为其关联公司提供与投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；企业重组、并购策划与咨询服务；交通设施维修，工程管理服务，标准化服务，规划设计管理，企业总部管理，企业管理，商业综合体管理服务，对外承包工程，物业管理(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

②该项投资为特定历史时期的战略投资，短期较难清退

2011年，清华大学为支持重庆地方银行避免触发贷款风险，由同方股份以参与司法执行的方式投资收购了同方国信股权，具体背景如下：

同方国信原第一大股东南光（香港）投资管理有限公司（以下简称“南光香港”）在2009年通过并购贷款的方式收购了同方国信的股权，后因南光香港现金流问题，无法偿还相应本息，被提起了仲裁，并要求南光香港支付及补偿相关本息及损失。

同方国信是重庆市的重要企业，重庆市政府为化解上述贷款风险、确保同方国信的平稳经营，一直积极寻求解决途径。经2011年9月重庆市政府召开专题会议研究，同意大力支持清华大学下属企业受让南光香港持有的国信控股权，并要求重庆市国资委、仲裁办、法院等相关部门予以配合。

在重庆市政府支持下，公司拟联合清华控股等成立SPV，通过司法程序，以承债方式收购了南光集团对同方国信的股权，具体为承担南光集团尚未偿还贷款本息及相关资金占用费，相关差价由现金补足。由于审批时间等原因，由公司下属境外公司作为投资主体，出资收购了同方国信股权。

综上，该笔投资系因公司作为清华大学下属企业为支持重庆市政府化解贷款风险的特定历史原因而形成的战略投资，且金额较大，在短期内较难清退。

③该笔投资持股时间长，公司可实施重大影响，不以短期财务回报为目的

公司对同方国信的投资期间长、持股比例较高，能够实施重大影响，并非以取得短期收益为主要目的。持有至今，期间未曾对外转让，持有期间接近 10 年，属于长期战略投资。同方股份持有同方国信 26.32% 股权，是第一大股东，核算在长期股权投资科目，并在同方国信 7 名董事会席位中提名 2 名董事(含董事长)，2 名股东监事中派驻 1 名，能够实施重大影响。

④双方主业存在一定协同，对公司业务存在一定促进作用

投资同方国信有助于同方股份智慧城市、照明产业的发展。同方股份自身从事智慧城市、照明产业，为智慧建筑、智慧园区多领域提供行业解决方案和全生命周期的项目管理，智慧城市、照明产业的发展离不开上游房地产的建设开发。同方股份布局同方国信，旗下重庆信托为房地产企业提供信托融资，提升对公司上游房地产开发商的金融服务能力，协同客户需求，促使公司智慧城市、照明业务的发展。

⑤减负瘦身、聚焦主业的相关工作正在有序推进，考虑将在条件和时机成熟时退出同方国信

自中核集团收购公司控制权以来，公司持续推进“清理、整顿、瘦身”工作，陆续退出与公司主业关联度小或已经不符合公司未来整体战略发展的产业及相关投资，聚焦其核心主业的发展。中核集团完成对同方股份的收购后，目前正处于融合阶段，需要一定的过程和时间，此外鉴于同方国信的股权投资金额较大，寻找合适的交易对手方需要一定的时间和相关的决策过程，短期内较难退出。公司将联合控股股东中核资本及中核集团深厚资源，在未来经营当中进一步优化自身产业结构，随着同方股份主业盈利能力的增长和扩大，考虑将在条件和时机成熟时退出对同方国信的投资。

根据上述分析，同方国信除金融业务外，其主营业务还涵盖实业，结合相关投资的特定历史背景、持有时间和目的、对同方国信的影响力、双方的协同效应等因素，同方股份对同方国信的投资不属于财务性投资。

2) 天诚国际、同方莱士广东、中国医疗网络

①公司自 2016 年开始布局医疗健康产业，逐步将大健康作为核心业务之一

公司自 2016 年开始逐步探索在健康、医疗医药等新兴业务领域的发展，依托清华大学在生命健康、医学、药学方面的科研资源，充分利用公司多年的信息产业基础，践行“医工结合”、“医信结合”的发展思路，寻求机会通过技术合作、产业并购等方式在健康、医药医疗业务领域纵深发展。

②公司主要通过产业投资、并购的方式推动医疗健康板块的发展

近年来，公司在医疗健康板块的发展模式，主要以产业投资及并购为主，并在医疗行业多个领域完成了布局，涵盖了制药、康养、医院运营、血制品、人体健康等，主要包含：控股了专业从事人体体质检查分析等健康产业的同方健康科技（北京）控股有限公司；参股了从事医药产业的同方康泰产业集团有限公司；与国内知名血液制品公司上海莱士血液制品股份有限公司等合作设立了同方莱士医药产业投资（广东）有限公司并通过该平台收购了英国血液制品公司 BPL 和德国血液制品公司 Biotest；参股了从事医疗及养老产业的中国医药网络。

③公司在医疗健康板块的产业投资以长期投资为主，参与各投资企业战略制定及重大决策

公司投资组合中的医疗健康板块投资均以战略投资者身份入股并长期持有，此外公司在相关投资企业中派驻董事参与公司战略制定及重大决策，并结合公司自身其他板块业务及清华大学的医疗科研资源寻求技术交流与合作。

综上，通过产业投资及并购方式对医疗产业进行布局系公司发展的核心战略之一，该等投资依托于公司对医疗板块的长期战略布局，不以短期财务回报为目的。公司亦参与旗下医疗产业板块投资公司的战略及发展制定并派驻董事，该板块相关企业的投资属于公司的战略投资，不属于财务性投资。

公司对天诚国际、同方莱士广东、中国医疗网络的长期股权投资，是公司在健康、医药医疗业务领域的积极布局及纵深发展。具体如下：

①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》，公司通过境外下属全资孙子公司 UNIVERSAL AXIS LIMITED 出资 20.52 亿元人民币，以 1.08 元人民币/股的价格，认购天诚国际投资有限公司（以下简称“天诚国际”）19 亿股股份，增资完成后公司持有天诚国际 11.875% 股权。

天诚国际成立于 2016 年 5 月 13 日，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。

公司本次增资入股天诚国际为契机参与其全球范围内的整合并购，并通过并购介入到血液制品行业，依托清华大学在生命健康、医学、药学方面的科研资源，适度参与和探索在大健康产业领域的产学研一体化发展路径，并进一步推动公司在健康医疗产业领域的发展和布局。

截至目前，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。

②同方莱士广东

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》，批准子公司出资 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广东，公司持股比例 51%。

同方莱士广东是投资型公司，主要投资方向为血液制品行业。截至目前，同方莱士广东作为参股股东投资天诚国际，持有天诚国际 11.43% 的股权，未进行其他投资。

公司对同方莱士广东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。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技術能力，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。

截至目前，公司在同方莱士广东 5 名董事席位中占 2 名。

③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》，同意公司通过境外全资子公司 Cool Clouds Limited 出资 18 亿港元（约合人民币 15.94 亿元）收购 VigorOnlineOffshoreLimited（以下简称“Vigor”）持有的中国医疗网络 40 亿股股票，占中国医疗网络总股本的 27.62%。

中国医疗网络主要从事投资、管理及经营医疗产业和养老产业，已经投资运营了南京同仁医院、昆明同仁医院、上海天地健康城等项目，其中南京同仁医院、昆明同仁医院均为大型三级综合医院，项目运营时间近十年，已经积累了丰富的医疗、养老产业运营经验，其作为医疗和养老整合服务供应商的业务模式符合行业发展趋势和公司在医疗健康产业的目标定位。因此，通过投资中国医疗网络，公司可借助中国医疗网络现有的医疗、养老项目，依托清华大学在生命健康、医学、药学方面的科研资源，结合公司在信息技术、装备制造、智慧城市等方面的产业基础，快速介入到医疗健康产业领域，挖掘和推动协同效应的发挥。

截至目前，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。

综上，公司对上述公司的长期股权投资系公司对大健康领域的主业投资，属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，能够产生较强的协同效应。

同时，公司合计能够控制天诚国际 23.77%的股权，并在其 7 个董事会席位中占 2 位；控制同方莱士广东持有 51%的股权，并在其 5 名董事席位中占 2 名；控制中国医疗网络 27.62%的股权且为其第一大股东，并在其 7 个董事会席位中占 2 位。公司能够对上述公司实施重大影响，不以获取短期投资收益为目的，且均在长期股权投资科目核算，不界定为财务性投资。

3) 泰豪科技

自泰豪科技于 1999 年 12 月 3 日改制变更为股份有限公司以来，同方股份为其发起人及其第一大股东。截至 2020 年 9 月 30 日，同方股份直接持有泰豪科技 19.31% 股份，期末金额 9.43 亿元。

泰豪科技致力于军工装备、智慧能源领域的产业发展。军工装备业务围绕通信指挥系统、光电探测产品、导航产品的研制与服务，重点开展军工信息技术的研究与应用；智慧能源业务围绕能源互联网、电力信息化、智能应急电源的产品研制与服务，重点开展能源互联网技术的研究与应用。同时，积极关注相关领域的并购机会，使公司成为军工装备领域的规模化企业和智慧能源领域的专家型企业。

同方股份作为泰豪科技股份有限公司设立的发起人，并长期作为其第一大股东，其军工装备业务及节能环保业务与泰豪科技具有高度协同性。因此，同方股份对泰豪科技的投资属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，能够产生较强的协同效应，且持有时间较长，不以获取短期投资收益为目的，不属于财务性投资。

4) 其他

截至 2020 年 9 月 30 日，除上述投资外，公司长期股权投资剩余 28.69 亿元，金额较小，主要包括对科工与装备、节能产业、生命健康等行业的投资，均与公司主营业务及战略发展方向一致，能够产生较强的协同效应，不属于财务性投资，具体情况如下：

被投资单位名称	期末金额 (亿元)	主要业务及与公司的协同性
新鸿电子有限公司	0.64	该公司主要业务为纳米材料场致发射多点 X 射线光源产品及其零部件的研发、涉及、生产和销售，并提供售后及相关技术服务。与威视加强关于纳米材料致发射多点 X 射线光源产品和技术方面合作的战略方向有关，具有协同效应
同威津福科技（天津）有限公司	0.03	主要业务为辐照加工服务及辐照工艺研发服务。辐照业务采用电子加速器辐照技术，有利于拓展加速器的应用领域，增加威视电子直线加速器的市场占有率
同方投资有限公司	5.78	该公司专注于节能环保方向的投资，所投资和管理的主要企业与公司节能环保等关键

		产业具有关联性
嘉融投资有限公司	3.33	该公司的主要投资于互联网、节能环保产业，所投企业与公司信息及节能板块存在协同性
和融浙联实业有限公司	3.23	该公司的主要投资于医疗、信息等行业，与公司信息、大健康板块存在一定协同性
新疆芳香庄园酒业股份有限公司	2.07	该公司的主要业务为葡萄酒生产与销售，与同方股份对口扶贫工作相关，与新疆业务开拓有一定协同
玉溪市华控环境海绵城市建设有限公司	1.65	主要业务为海绵城市基础设施规划、建设、运营管理，与公司的环保业务存在一定关联和协同效应
泰豪创意科技集团股份有限公司	1.47	与泰豪科技二股东泰豪集团联合出资设立，泰豪集团与公司为长期业务合作伙伴，专注于高科技产业投资，与公司信息产业板块存在一定协同
易程科技股份有限公司	1.37	该公司是中国领先的交通行业解决方案供应商，基于客户需求在铁路、航空、城际及轨道交通等领域提供业务咨询、系统集成等服务。与威视安检产品在铁路、航空、枢纽、城际交通等方面的市场推广方面具有协同效应，同时也在出入口控制业务上，与同方锐安存在产品供应的业务关系
同方环境股份有限公司	1.23	主要业务为环保产品和工程承揽，与公司的环保业务存在一定关联和协同效应
北京朗视仪器有限公司	1.12	主要业务为牙科 CT 的研发、销售与维护。协同性是同方威视相关技术在医疗方面的应用
迁安市华控环境投资有限责任公司	0.91	主要业务为海绵城市基础设施规划、建设、运营管理，与公司的环保业务存在一定关联和协同效应
云南云电同方科技有限公司	0.87	主要业务为 IT 与电力信息化，与公司的信息产业存在一定关联和协同效应。基于公司在信息产业的技术优势和管理经验，以此公司为平台，推进云南电力的信息化和信息产业化，开拓了当地市场。在此公司初创阶段，同方股份派出了管理人员、提供了解决方案和应用软件、开发工具等
北京同方厚持投资集团有限公司	0.74	该公司专注于互联网、新经济方面的产业投资，与公司信息产业板块存在协同性
同方鼎欣科技股份有限公司	0.72	主要业务为软件开发，软件外包服务，与公司的信息产业存在一定关联和协同效应与

		公司信息板块存在合作机会，为部分企业提供软件开发业务支持，在智慧城市业务的具体项目上，推进了多项合作
北京同方艾威康科技有限公司	0.40	该公司主要业务为计算机软硬件与教育信息化，与同方股份旗下同方计算机有限公司在教育信息化业务的推广领域存在较为密切的业务合作
同方致远（深圳）股权投资基金管理有限公司	0.33	主要投资高端装备制造、新一代信息技术、新材料等军民融合领域项目；与公司军工及装备业务协同
宝石花同方能源科技有限公司	0.27	公司是专门从事中石油矿区供热供冷节能投资、建设、运营的专业化平台公司，主要业务为节能环保技术研发推广、产品生产制造和城市集中供热业务规模化扩张，致力于推动矿区供热和节能运营业务的发展，与同方股份节能环保业务及战略发展方向一致
Asqella Oy	0.25	主要业务为太赫兹安检产品的研发、销售和维修。协同性是提升在太赫兹领域产品的多样性
广州同方瑞风节能科技股份有限公司	0.24	公司主要业务为中央空调系统节能及行业专用型空调产品制造、销售，与同方股份节能环保业务及战略发展方向一致
陕西省广电同方数字电视有限责任公司	0.18	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，在多个项目上形成合作，包括给信息技术产业提供业务渠道、地域项目资源及重点城市项目落地的技术支持
泉州广电同方数字电视有限公司	0.17	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，有地方项目落地的协同效应
江西可控计算机系统有限公司	0.15	该公司主要业务为计算机软、硬件及周边设备、电脑配件、电子、电器、通信产品的生产、开发、销售，与同方股份旗下同方计算机有限公司在信创业务领域有较为密切的协同效应，是同方计算机在江西、安徽区域信创计算机产品生产销售的主要业务承接主体
商丘同方恒泰数字电视有限公司	0.13	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，有地方项目落地的协同

		效应
中车资本（天津）股权投资基金管理有限公司	0.13	主要投资轨道交通产业；与公司智慧城市相关业务有协同性，主要投向为中车同方（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙），具体投资内容详见“2、其他权益工具投资”
濮阳广电同方数字电视有限公司	0.11	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，有地方项目落地的协同效应
同方（深圳）云计算技术股份有限公司	0.10	该公司主要业务为云计算技术的开发；计算机软硬件技术开发及相关咨询，与同方股份信息技术业务及战略发展方向有较强的促进作用，有较为密切的协同效应
许昌广电同方数字电视有限公司	0.10	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，有地方项目落地的协同效应
开封广电同方数字电视有限公司	0.09	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，有地方项目落地的协同效应
南阳广电同方数字电视有限责任公司	0.08	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，有地方项目落地的协同效应
北京迈信力通科技有限公司	0.07	该公司的主要业务为销售通讯设备，该公司与同方股份多媒体产业具有相关性和一定协同
日照广电同方数字电视有限公司	0.07	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务，与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关，有地方项目落地的协同效应
北京同方时讯电子股份有限公司	0.07	属于同方股份旗下同方工业公司下军工部，主营电子与智能化工程系统集成业务方面，具体在技术、产品、品牌和拓展新业务方面的协同性，历史上合作过南水北调自动化建设项目，其中典型项目有实体环境建设、视频监控系统集成、维护等
同威信达技术（北京）股份有限公司	0.10	该公司主要业务是辐照设备的制造、销售与服务。与公司安防板块旗下的同方威视在辐照业务加速器应用领域拓展，增加市场占用

		率方面具有协同效应,是给威视拓展下游市场的公司
张家口电广文化传媒有限公司	0.07	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务,与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关,有地方项目落地的协同效应
天门广电同方数字电视有限公司	0.07	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务,与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关,有地方项目落地的协同效应
运城市蓝星同方数字电视有限公司	0.06	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务,与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关,有地方项目落地的协同效应
上海魁马科技有限公司	0.04	该公司主要业务为计算机技术、网络技术、智能技术、环保技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,与同方股份旗下同方计算机有限公司在IT设备租赁业务有广泛的业务合作契机,对同方计算机产品租赁业务有较为密切的协同效应
达州广电同方无线数字电视有限公司	0.04	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务,与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关,有地方项目落地的协同效应
内蒙古富龙供热工程技术有限公司	0.04	公司主要业务为集供热工程技术研究开发、供热供气设备技术研究、技术推广、技术咨询、技术培训、技术服务,致力于成为北方城镇供热行业技术、信息、人才的聚集地和扩散辐射源,力争实现技术、经济、人才三方面的良性循环,与同方股份节能环保业务及战略发展方向一致
深圳市五色检测技术服务有限公司	0.03	该公司的主要业务为土壤重金属检测,与公司的安防板块存在一定协同
吉林同方科贸有限责任公司	0.03	该公司的主要业务为计算机及信息产品、机电设备销售,与公司信息产业存在一定协同
嘉峪关市智慧雄关信息科技有限公司	0.03	该公司主要从事当地智慧城市业务,与同方股份信息技术业务及战略发展方向有较强的促进作用,有较为密切的协同效应
洛阳同方数字电视有限公司	0.02	主要业务为地面无线数字电视技术投资运营及技术服务,与同方股份信息技术产业及战略发展方向相关,有地方项目落地的协同效应

西咸新区同方丝路未来创新研究院有限公司	0.02	主要业务为产业发展战略研究，与公司创新孵化业务存在协同性，定位为公司在西北地区的产学研科技成果转化、顶层规划与设计咨询等多种功能的载体，承载成果转化、人才服务、投融资支撑、设计咨询等多个功能，逐步建立产业升级服务功能、校企合作及服务平台功能等。目前已经围绕公司信息技术、智慧城市、节能产业等业务板块吸引入驻了较多的成长期企业，可进行业务合作和协同
同方佰宜科技（北京）有限公司	0.02	主要业务：安全加密存储。公司与同方股份军工业务有产品技术相关性
内蒙古清烯碳能科技发展有限公司	0.02	该公司主要业务为产业园区的管理服务，石墨烯、碳材料等技术研发、咨询等，专注服务于石墨烯高技术企业孵化，与同方科技园板块创新孵化服务业务存在一定协同效应
合计	28.69	

(2) 上述属于财务性投资事项的相关分析

同方全球人寿保险有限公司主营保险类相关业务，属于财务性投资，期末金额为 16.55 亿元。

4、其他非流动金融资产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司其他非流动金融资产共 6.72 亿元，属于财务性投资，具体如下：

被投资单位名称	期末金额（亿元）
中石化混改项目	1.03
中石化混合所有制改革资产管理计划	0.60
中石化混合所有制改革资产管理计划	1.06
国弘资产-创收 2 号资产管理计划	4.03
合计	6.72

二、中介机构核查意见

保荐机构针对公司报告期内的投资情况做了如下核查程序：

- 1、获取并核查公司交易性金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资、

其他非流动金融资产等与投资相关科目明细情况；

2、通过访谈，核查财务信息等方式了解公司账内每笔投资的业务情况，经营情况，就各项投资的经营实质结合公司本身的经营业务、战略规划与财务性投资相关定义进行比对及分析；

3、通过审阅公司投资国都证券相关文书资料，核查该项投资的时间、性质及具体金额；

经核查，保荐机构认为，公司董事会决议日前六个月至今，不存在实施或拟实施的财务性投资，亦不存在类金融业务投资。截至2020年9月末，公司财务性投资的金额合计为30.96亿元，不超过最近一期末净资产的30%，此外，发行人不存在类金融业务及相关投资，符合《再融资业务若干问题解答》的要求。

问题七

报告期内申请人存在大量对外投资，长期股权投资账面原值分别为177.23亿元、179.34亿元、183.56亿元，多家标的存在亏损，同期长期股权投资减值损失分别为3.49亿元、10.45亿元和2000万元；商誉原值分别为11.87亿元、12.31亿元和13.22亿元，同期商誉减值损失分别为0、10.67亿元和0。请申请人补充说明：（1）多项投资形成的商誉减值和长期股权投资减值均发生在2018年的原因及合理性，结合标的资产收购整合情况、投资经营业绩等说明减值参数设定和减值金额的合理性，是否存在调节利润的情形；（2）结合主要被投资标的的经营情况说明申请人长期股权投资是否存在进一步大额减值的风险，并充分披露相关风险；（3）长期股权投资中构成关联交易的投资情况，包括不限于投资标的名称、过程、投资比例、投资定价、关联关系等，结合投资后标的资产经营业绩情况、与申请人资金往来情况说明申请人长期股权投资是否存在损害上市公司利益的情形。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、事实情况说明

(一) 多项投资形成的商誉减值和长期股权投资减值均发生在 2018 年的原因及合理性，结合标的资产收购整合情况、投资经营业绩等说明减值参数设定和减值金额的合理性，是否存在调节利润的情形

1、商誉减值和长期股权投资减值发生在 2018 年的原因及合理性

2018 年公司长期股权投资发生减值 10.45 亿元，商誉减值 12.31 亿元。其中，长期股权投资减值主要为深圳市华融泰资产管理有限公司（以下简称“华融泰”）减值 3.82 亿元、中国医疗网络有限公司（以下简称“中国医疗网络”）减值 6.63 亿元；商誉减值主要为对北京壹人壹本信息技术有限公司（以下简称“壹人壹本”）的商誉减值 9.02 亿元、同方友友控股有限公司（以下简称“同方友友”）的商誉减值 1.27 亿元。

(1) 中国医疗网络减值发生在 2018 年的原因及合理性

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%。2017 年 9 月，公司完成对中国医疗网络的收购，出资总额约 16 亿元。公司对中国医疗网络的收购，主要是从战略布局角度出发，注重其拥有的两家三甲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。

中国医疗网络 2017-2018 年主要财务数据如下：

单位：万港元

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

出于长期股权投资减值测试目的，公司在每年基于对中国医疗网络历年年度

经营情况的了解 and 对其未来发展的展望，对其未来收益进行了预测，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，从而进行减值测算。

根据 2017 年减值测算结果，中国医疗网络计提减值 0.78 亿元。2018 年度，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，导致中国医疗网络 2018 年预计未来现金流量的下降，且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，减值金额为 6.63 亿元，减值合理、充分，具体的减值过程详见本问题回复 2。

(2) 华融泰 2018 年减值的原因及合理性

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。公司对华融泰的合计投资成本约 13.1 亿元，合计持股比例为 48%。

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。

华融泰 2016-2018 年主要财务数据如下：

单位：万元

科目	2018 年	2017 年	2016 年
总资产	854,391.81	790,153.56	673,279.11
净资产	139,432.77	161,288.65	145,432.99
归母净资产	-29,859.02	-8,913.02	14,659.92
营业收入	202,419.50	161,970.46	86,970.35

营业成本	147,155.40	110,687.98	59,476.04
毛利率	27.30%	31.66%	31.61%
归母净利润	-24,071.56	-29,012.30	-19,511.32

2016-2018年，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。

华融泰主要资产为两家上市公司华控赛格及同方康泰。2017年末，华控赛格收盘价5.05元/股较2016年末收盘价8.32元/股跌幅较大，同方康泰收盘价0.51港元/股较2016年末收盘价0.68港元/股亦有较多下跌，公司据此认为对华融泰的长期股权投资存在减值迹象，并进行了相应减值，最终对华融泰的长期股权投资减值2.56亿元。

2018年12月31日，同方康泰收盘价格0.25港元/股，相较于2017年12月31日其股票收盘价0.51港元/股跌幅逾50%。考虑到同方康泰股票价格出现较大幅度的下跌，公司据此认为对华融泰的长期股权投资存在减值迹象，并进行了相应减值，减值金额3.82亿元，具体的减值过程详见本问题回复2。

(3) 壹人壹本2018年减值的原因及合理性

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，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。

2016-2018年，壹人壹本的主要财务数据如下：

单位：万元

科目	2018 年	2017 年	2016 年
总资产	97,787.31	116,439.81	103,933.30
净资产	73,578.05	91,813.11	79,464.46
归母净资产	70,514.52	85,565.77	77,464.46
营业收入	84,625.12	95,830.90	77,887.28
营业成本	53,635.87	49,931.38	46,256.02
毛利率	36.62%	47.90%	40.61%
净利润	-19,940.40	11,878.33	6,862.55
归母净利润	-18,235.06	12,348.65	10,338.31

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，市场上主流品牌推出了与 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望扩大品牌影响力，但并未收到理想效果，因此壹人壹本出现了收入下滑、毛利率下降和大幅亏损的情形。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 2。

(4) 同方友友 2018 年减值的原因及合理性

同方友友是港股上市公司（1868.HK），从事灯具产品制造及贸易、提供照明解决方案等业务。

2017 年以前，公司每年按照既定方法对同方友友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。

2016-2018 年，同方友友的主要财务数据如下：

单位：万港元

科目	2018 年	2017 年	2016 年
总资产	287,368.75	209,692.79	170,086.64

净资产	194,795.71	171,525.52	135,264.11
归母净资产	194,455.38	171,051.31	135,176.80
营业收入	80,213.31	80,346.69	69,848.41
营业成本	86,729.63	81,119.02	70,237.56
毛利率	29.43%	31.26%	30.84%
净利润	16,639.12	14,400.47	1,316.70
扣非后归母净利润	-4,689.68	-1,004.77	463.27

2018 年，同方友友股价出现持续下跌，且同方友友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。具体减值测试过程详见本问题回复 2。

2、结合标的资产收购整合情况、投资经营业绩等说明减值参数设定和减值金额的合理性，是否存在调节利润的情形

(1) 中国医疗网络

1) 中国医疗网络的经营情况

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。

中国医疗网络收入构成情况：

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%

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。

2) 2018年计提长期股权投资准备的情况

出于长期股权投资减值测试目的，公司在每年基于对中国医疗网络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（这种预测不代表中国医疗网络管理层对于其经营情况的承诺）。

①2017年减值情况

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

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产净值

=50.59 亿元+1.69 亿元+7.93 亿元

=60.21 亿元

具体计算过程如下表所示

单位：万元

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

序号	项目（单位：万元）	2017年
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

经测试，中国医疗网络股东全部权益价值 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价值 14.93 亿元，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。

②2018 年计提过程

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：

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值-少数股东权益价值

=33.98 亿元-7.42 亿元-0 亿元

=26.56 亿元

其中：企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产净值

=24.83 亿元+2.09 亿元+7.06 亿元

=33.98 亿元

具体计算过程如下表所示：

单位：万元

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，溢余价值和经营性资产如下所示：

序号	项目（单位：万元）	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

序号	项目（单位：万元）	2018 年
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

经测试，中国医疗网络 2018 年末，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。2017 年末与 2018 年末收益法减值测试结果差异较大，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。

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，低于 2018 年末对中国医疗网络的账面价值 14.05 亿元，计提了 6.63 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。

综上，公司对中国医疗网络长期股权投资减值，主要系房地产市场宏观环境的变化导致中国医疗网络 2018 年预计未来现金流量的下降。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，本次减值符合一贯的会计处理方式，计提合理、充分，不存在调节利润的情形。

(2) 华融泰

2018 年，公司基于资产基础法对华融泰进行评估，具体为：

项目（单位：万元）	2018 年末数	评估值	增值额
资产总计	390,204.18	373,402.69	-16,801.49
流动资产合计	178,213.96	178,213.96	-
货币资金	3,639.29	3,639.29	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	667.71	667.71	-
其他应收款	173,906.95	173,906.95	-
非流动资产合计	211,990.22	195,188.73	-16,801.49
可供出售金融资产	37,054.43	37,054.43	-
长期股权投资	174,557.03	157,755.55	-16,801.49
其中：华控赛格	168,894.57	164,931.03	-3,963.53
华融泰香港	10.17	-65,491.21	-65,501.38
和田矿业	-	49,112.92	49,112.92
固定资产	221.10	221.10	-
无形资产	96.90	96.90	-
长期待摊费用	60.76	60.76	-
负债合计	294,417.24	294,417.24	-
流动负债合计	161,417.24	161,417.24	-
短期借款	116,199.00	116,199.00	-
应付职工薪酬	33.08	33.08	-
应交税费	1.58	1.58	-
其他应付款	45,183.59	45,183.59	-
非流动负债合计	133,000.00	133,000.00	-
长期借款	133,000.00	133,000.00	-
三、净资产	95,786.93	78,985.45	-16,801.49

注：上述财务数据为华融泰母公司口径财务数据。

华融泰为投资型公司，其控股的公司主要包括华控赛格、华融泰香港及和田矿业。其中，华控赛格为上市公司，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，2018 年减值时，公司参考华控赛格的股票价格对其进行估值。华融泰香港是投资港股上市公司同方康泰的投资平台，持有同方康泰 65.93% 的股权，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，2018 年减值测试时公司参考其股票价格对其进行估值；和田矿业主要从事矿业投资及

矿产品销售，公司结合矿区未来的开采计划及金属价格确定未来现金流预测并进行相应的估值。2018年，公司对华融泰具有较大额减值，主要是因为同方康泰2018年股价大幅下跌所致。

因此，公司对华融泰投资的减值情况如下：

项目（单位：万元）	金额
华融泰权益估值	78,985.45
华融泰估值归公司享有份额	37,913.01
减：同方金控对华融泰的长期股权投资余额	101,711.58
减值额	-63,798.57
以前年度已计提金额	-25,598.46
本年应补提减值金额	-38,200.11

2018年，华融泰权益估值为78,985.45万元，公司对其投资所享有的份额为37,913.01万元，较2018年末投资余额101,711.58万元的减值金额为63,798.57万元，由于以前年度已计提减值金额25,598.46万元，因此2018年公司对其计提减值3.82亿元。

（3）壹人壹本

1) 2017年度对壹人壹本商誉减值测算过程

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。

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

序号	项目	2017年
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珠穆朗玛 60%的股权。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		等于:企业价值				174,376.00

值			
-付息债务价值	10.00	等于：可收回价值	174,370.00

2) 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=17,554 万元；

非经营性或溢余性资产价值=33,826 万元；

长期股权投资价值=珠穆朗玛股东权益评估值 35,100 万元×壹人壹本对其持股比例 60%=21,060 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=17,554+33,826+21,060=72,440 万元
(取整后为 72,400 万元)。

壹人壹本具体测算过程如下：

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	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

序号	项目（单位：万元）	2018 年
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

其中，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%

项目(单位:万元)	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	永续
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

根据测算结果,珠穆朗玛的股权可收回价值为 3.51 亿元,公司对其 60%的股权价值为 2.1 亿元。

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。

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,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,相关测算过程合理谨慎,不存在调节利润的情形。

(4) 同方友友

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

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。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) 商誉减值的测算过程

2017 年公司对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	2017 年
包含商誉的资产组的可回收金额	184,400.00
预计未来现金流量现值	184,400.00
包括：经营性资产现金流量现值	84,300.00
加：溢余性资产价值	44,928.60
加：非经营性资产价值	62,176.30
减：有息负债	7,024.30
公允价值减处置费用	165,723.29
包含商誉的资产组的账面价值	168,035.88

单位：万元	2017年
包括：商誉对应资产组的账面价值	143,380.00
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	63.93%
包含商誉的资产组的可回收金额归公司享有份额	117,886.92
包含商誉的资产组的账面价值归公司享有份额	104,131.92
减值额	不提减值

2017年，公司按照与往年一致的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。

其中，公司对2017年的未来年度作出的收益法预测情况及结果列示如下：

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

项目（单位：万元）	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	永续
经营性资产价值						84,300.00

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：2018 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 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进一步下降。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。

2018 年公司对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

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, 差额为 12,733.38 万元。截至 2018 年末, 同方股份对同方友友商誉余额为 12,722.43 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。

其中, 公司对 2018 年的未来年度作出的收益法预测情况及结果列示如下:

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%，永续期未考虑增长。

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。

公司采用了一贯的方法对同方友友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，不存在重大变化，相关测算过程合理谨慎，不存在调节利润的情形。

（二）结合主要被投资标的的经营情况说明申请人长期股权投资是否存在进一步大额减值的风险，并充分披露相关风险

1、2019 年对主要长投的减值测试及减值迹象情况

（1）同方全球人寿保险有限公司（以下简称“同方人寿”）

截至 2019 年，同方人寿经营情况如下：

项目（单位：万元）	2019 年	2018 年	2017 年
-----------	--------	--------	--------

营业收入	516,837.71	395,863.45	298,720.46
归母净利润	25,849.43	13,256.84	460.56
资产总额	1,460,477.28	1,239,866.48	1,192,752.77
净资产	155,724.51	125,326.50	92,889.32
归母净资产	155,724.51	125,326.50	92,889.32

2019年同方全球人寿寿险业务稳步增长，公司在保证存续业务品质的同时，积极开拓电子商务销售渠道，推动产品结构的改善，经营业绩不断优化。实现营业收入51.68亿元，同比增长30.56%；归母净利润2.58亿元，同比增长94.99%，已连续三年实现盈利，同方股份对其长期股权投资不存在减值风险。

(2) 同方国信投资控股有限公司

2017-2019年，同方国信经营情况如下：

项目（单位：万元）	2019年	2018年	2017年
营业收入	1,303,879.74	1,307,757.77	1,248,880.33
归母净利润	245,825.05	227,418.42	281,475.20
资产总额	28,243,212.66	27,831,262.33	27,167,927.39
净资产	5,525,501.68	5,122,266.77	4,857,042.60
归母净资产	2,679,067.77	2,491,294.59	2,507,854.36

同方国信主要利润来源是道桥业务、银行业务、信托基金业务等。道桥业务充分发挥上市公司多渠道融资能力，实现了各项业务的安全稳健发展；信托基金业务资产规模持续增长，固有投资业务稳步发展，总体资产质量良好；银行业务优化经营模式，强化风险内控，实现了资产规模稳定增长、盈利能力不断提高。2019年度同方国信在业务发展方面，经营发展良好，盈利能力稳步提升，归母净利润同比增长8.09%。基于同方国信2019年度持续向好的经营业绩，同方股份对其长期股权投资不存在减值风险。

(3) 天诚国际

2017-2019年，天诚国际经营情况如下：

项目（单位：万元）	2019年	2018年	2017年
营业收入	591,630.89	480,492.39	0.00

归母净利润	10,295.82	-63,516.40	0.00
资产总额	2,426,505.14	2,329,113.40	1,602,318.40
净资产	1,668,176.85	1,641,853.82	1,444,174.50
归母净资产	1,421,891.19	1,375,996.49	1,444,174.50

注：天诚国际 2017 年营业收入、归母净利润金额指股权购买日至资产负债表日之损益发生金额。

天诚国际主要经营业务为投资境外血液制品企业,旗下拥有英国血液制品企业 BPL 及德国上市的血液制品企业 Biotest AG。2019 年度营业收入持续增长,同比增长了 23.13%,实现了扭亏为盈,主要是得益于美国市场的强劲增长, BPL 在美国市场销售收入同比增长了 24.3%,同时 Biotest AG 通过优化产品销售区域,提高管理效能,较同期亏损已大幅减少,待新厂产品逐步获批后,盈利能力将大幅提升。

基于天诚国际 2019 年度持续向好的经营业绩,同方股份对其长期股权投资不存在减值风险。

(4) 中国医疗网络

2017-2019 年,中国医疗网络经营情况如下:

项目 (单位:万元)	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	114,524.75	97,925.90	23,225.38
归母净利润	-1,820.62	-4,621.18	-4,819.21
资产总额	295,876.94	294,094.78	370,842.03
净资产	162,177.48	158,084.79	169,222.96
归母净资产	161,709.13	158,303.18	162,007.92

注：中国医疗 2017 年营业收入、归母净利润金额指股权购买日至资产负债表日之损益发生金额。

2019 年度中国医疗实现营业收入 11.45 亿元,同比增长了 16.95%,主要是经过重组及管理提升,中国医疗网络收入及效益持续增长,2019 年度归母净利润实现大幅减亏。

2019 年度同方股份对其持有的长期股权投资进行减值测试，基于 2018 年一贯重大假设、重要参数的确定方法及减值过程，在截至 2018 年底累计已计提减值准备 7.41 亿元的情况下，测试结果为无需进一步计提减值准备。

(5) 同方莱士广东

同方莱士广东主要开展血液制品行业投资业务，除持有天诚国际 11.43% 的股权，暂无其他投资，因此同方莱士广东的业绩均来源于其按股权比例享有的天诚国际投资收益，其业绩变动情况与天诚国际保持一致，在天诚国际 2019 年度业绩扭亏为盈，归母净利润 1.03 亿元的前提下，同方莱士广东实现归母净利润 0.26 亿元，基于同方股份对天诚国际长期股权投资不存在减值风险的判断，同方股份对同方莱士广东长期股权投资亦不存在减值风险。

(6) 泰豪科技

2017-2019 年，泰豪科技经营情况如下：

项目（单位：万元）	2019 年	2018 年	2017 年
营业收入	530,446.00	612,738.51	510,061.82
归母净利润	14,404.95	26,217.88	25,193.47
资产总额	1,279,969.65	1,314,593.27	1,051,395.42
净资产	421,716.16	438,290.61	388,082.18
归母净资产	398,429.49	400,816.23	373,037.61

2019 年度泰豪科技逐步对产业结构进行调整，主动退出、收缩盈利能力较弱的业务和产品，因此营业收入有所下降，但毛利率较上一期提升了 2.98%，盈利质量提升显著。

近年来，泰豪科技股票价格情况为：

单位：元/股

公司名称	股票代码	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31
泰豪科技	600590.SH	10.70	5.39	5.82

截至 2019 年 12 月 31 日，泰豪科技股票收盘价分别为 5.82 元/股，较 2018 年 12 月 31 日收盘价相近，未发生大幅下跌的情形。

基于泰豪科技的经营情况及股价走势，公司对泰豪科技的投资不存在减值风险。

2、2020 年主要投资标的的经营情况

(1) 同方人寿

2020 年以来，同方人寿经营情况如下：

项目（单位：万元）	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月
营业收入	391,094.65	314,660.65	531,838.80	415,997.62
净利润	14,559.26	29,496.78	25,320.26	30,115.47
净利率	3.72%	9.37%	4.76%	7.24%
资产总额	1,739,577.70	1,445,753.36	1,645,341.61	1,439,710.45
净资产	186,447.77	148,322.76	174,544.30	157,812.32
归母净资产	186,447.77	148,322.76	174,544.30	157,812.32

2020 年上半年，同方全球人寿营业收入较去年同期保持增长，但净利润下滑约 50%，这主要是受新冠疫情影响，市场利率曲线下降，同方全球人寿增提寿险准备金所致。2020 年下半年以来，国内经济企稳，公司营业收入也保持稳步增长，随着市场利率曲线逐步回升，公司净利率也有所提升。公司 2020 年 1-9 月份净利润 2.53 亿较去年同期下降仅 15.92%，较上半年降幅大幅缩窄。

展望 2020 年全年，随着疫情得到进一步控制及国内经济的恢复，预计同方全球人寿全年业绩较去年不会出现大幅下滑的情形，预计该笔长期股权不存在大额减值的风险。

后续在 2020 年年度报告中，公司将按照与以往一致的会计政策对同方全球人寿的长期股权投资进行减值测试，如存在减值迹象，公司将按照会计准则的要求进行相关处理。

(2) 同方国信

2020 年以来，同方国信经营情况如下：

项目（单位：万元）	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月
营业收入	606,293.43	610,150.10	937,568.15	951,995.62

归母净利润	97,035.26	131,168.44	140,784.76	178,137.59
资产总额	28,862,445.44	27,833,486.37	28,383,978.61	27,363,971.90
净资产	5,689,613.86	5,254,714.73	5,520,212.53	5,384,216.66
归母净资产	2,628,170.36	2,526,817.00	2,670,688.33	2,593,938.88

2020年上半年，同方国信营业收入为606,293.43万元，与去年基本持平，归母净利润97,035.26万元，较去年下降26.02%，主要系今年上半年，根据国家交通部统一布署，新冠疫情期间全国高速公路免收车辆通行费，在此政策影响下，同方国信控股子公司渝涪高速的业绩大幅下滑，具体为：

项目（单位：万元）	2020年1-6月	2019年1-6月	2020.1-9月	2019.1-9月
营业收入	20,110.24	42,117.39	42,623.69	62,282.42
利润总额	6,046.61	24,278.96	26,629.72	33,639.99
归母净利润	5,139.62	20,637.11	22,939.84	28,864.04
资产总额	958,064.02	929,265.49	999,349.13	909,764.03
净资产	426,376.31	406,744.27	434,166.59	415,486.37
归母净资产	426,376.31	406,744.27	434,166.59	415,486.37

因疫情原因，受高速公路免收通行费的政策影响，渝涪高速2020年1-6月营业收入同比下降52.25%，归母净利润同比下降75.10%。下半年以来，随着高速公路逐渐恢复收费，国内经济复苏导致出行车辆增多，渝涪高速业绩有所好转，2020年1-9月归母净利润42,623.69万元，较去年同期下降31.56%，降幅大幅缩窄。

此外，公司合并报表范围内的另一家子公司重庆路桥的业绩亦出现下滑，具体为：

项目（单位：万元）	2020年1-6月	2019年1-6月	2020年1-9月	2019年1-9月
营业收入	11,643.61	11,856.72	15,889.98	17,794.64
利润总额	13,543.82	18,921.61	21,584.01	24,914.64
归母净利润	12,371.81	17,519.11	20,123.05	23,046.13
资产总额	614,571.08	638,956.24	622,235.29	642,237.06
净资产	369,866.50	365,535.90	377,319.48	369,147.93
归母净资产	369,866.50	365,535.90	377,319.48	369,147.93

受疫情影响，重庆路桥2020年1-6月净利润同比下降29.38%。下半年以来，

随着疫情好转，高速公路逐渐恢复收费，重庆路桥业绩有所好转，2020年1-9月净利润同比下降缩窄至12.68%。此外，受疫情影响同方国信投资收益上2020年上半年亦有所下滑。

同方国信投资控股有限公司自成立以来始终坚持稳健经营的发展理念，紧密围绕基础设施投资和股权投资及经营两个板块开展业务，在严控风险的前提下实现了稳步健康发展。同方国信参控股企业资产质量优良、综合实力较强，下属重庆路桥具有市政公用工程总承包壹级资质等级，盈利主要通过委托收费（嘉陵江石门大桥）及BOT收费（嘉华嘉陵江大桥），营业收入及经营产生的现金流较稳定。渝涪高速公司管理及运营的渝涪高速公路是国家、重庆市“九五”期间的重点公路建设项目，是交通部规划的“两纵两横”国道主干线上海至成都公路的重要组成部分，也是重庆连接三峡库区的主干线，车流量稳定，随着国家城市化进程的加快以及私人汽车保有量的增加，未来车流量和通行费将继续保持稳步增长。依据同方国信三季度已逐步好转的财务数据以及疫情得到进一步控制，预计同方国信全年业绩较去年不会出现大幅下滑的情形，因此预计该笔长期股权不存在大额减值的风险。

后续在2020年年度报告中，公司将按照与以往一致的会计政策对同方国信的长期股权投资进行减值测试，如存在减值迹象，公司将按照会计准则的要求进行相关处理。

（3）天诚国际

天诚国际是一家在香港设立的投资平台类公司，其主要资产为持有英国血液制品企业BPL 100%的股权和德国血液制品企业Biotest 89.88%普通股及1.08%优先股，BPL和Biotest主要从事血浆采集、血液制品生产和销售。天诚国际设立于2016年，于2016年8月完成收购BPL 100%的股权，并将其纳入合并范围，于2018年1月完成收购Biotest普通股89.88%和优先股1.08%，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。天诚国际在完成对BPL和Biotest收购后，向海外标的提供了资助专用于从采浆、研发、生

产、管理和销售等各个环节的提升。

2020 年以来，天诚国际经营情况如下：

项目（单位：万元）	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月
营业收入	332,178.36	270,662.73	492,005.47	407,667.86
归母净利润	-39,535.87	2,614.32	-28,306.72	-10,693.87
资产总额	2,490,515.71	2,278,033.59	2,464,552.72	2,361,924.23
净资产	1,607,366.49	1,615,587.50	1,604,044.14	1,618,735.72
归母净资产	1,369,865.65	1,348,552.82	1,373,869.85	1,351,684.06

2020 上半年，受新冠疫情影响，天诚国际控股的英国血液制品公司 BPL 和德国血液制品公司 Biotest 业绩发生亏损，实现归母净利润-39,535.87 万元。

通过 BPL 和 Biotest 管理团队积极的努力，截至 9 月份，天诚国际亏损额缩减至-28,306.72 万元。随着疫情得到进一步控制及全球经济的复苏，预计天诚国际业绩将逐渐好转，短期亏损不改变其作为全球血液制品前十大企业的发展前景，预计该笔长期股权不存在大额减值的风险。具体来看，公司持有的 BPL 公司和 Biotest 公司 2020 年的经营情况如下：

1) BPL 公司

新冠病毒疫情对 BPL 公司产生一定影响，特别是对美国采浆的影响较大，生产和销售受影响小，工厂正常生产；2020 年二季度采浆量同比下降 43.7%；上半年采浆量同比下降 19.2%。二季度美国新冠疫情开始爆发，新浆站和老浆站采浆都受到很大影响，特别是位于美墨边境(边境封锁)的 4 个浆站和 11 个位于大学城的浆站(学校停课)受到严重影响；2020 年二季度单位采浆成本同比增加 32.2%；上半年采浆成本同比增长 15.0%。二季度开始采浆成本大幅上升，主要是因为采浆量大幅下降，导致固定成本单位分摊更多，以及受疫情影响导致的边境控制使运输费用增加。

2020 年三季度海外新冠病毒疫情未得到缓解，美国采浆业务继续承压，生产和销售业务受影响较小，工厂仍正常生产，净销售额增长较好，2020 年三季度采浆量同比下降 47%；此外，从销售端来看，2020 年三季度 IgG 美国出厂

量同比增长 33%；前三季度 IgG 美国出货量同比增长 49.3%。美国市场需求强劲，销量延续快速增长的趋势。

受到上述疫情的综合影响，BPL 公司 1-6 月净亏损 3,494 万英镑，1-9 月净亏损 2,666 万英镑，亏损幅度已经收窄。未来随着疫情的逐步好转，随着疫情得到进一步控制及全球经济的复苏，预计 BPL 公司业绩将逐渐好转。

2) Biotest 公司

2020 年上半年，Biotest 的收入为 2.35 亿欧元，较上年同期 1.95 亿欧元增长 20.3%，主要原因为 Biotest 制剂业务和血浆及服务业务的收入增加。其中，蛋白类产品销量及价格的上涨导致制剂业务的收入增长 17.8%，同时血浆及服务业务的收入亦增长了 62.7%。

2020 年 1-9 月，Biotest 收入 3.42 亿欧元，较上年同期 2.95 亿欧元上涨 15.8%。其中，制剂业务收入同比增长 14.1%，血浆以及服务板块的收入同比增长 43.8%。此外，Biotest 2020 年实现了公司历史上首次白蛋白对中国的出口，截止目前出口已经超过 230 万克，中国是全球白蛋白售价最高且增速最快的市场，Biotest 未来将随着中国市场的不断开发和拓展，公司经营前景良好。

Biotest 于 2014 年开始新建 1,400 吨产能的新厂 BNL，预计于 2020 年底完成监管部门的全部检查，2021 年可正式投入生产，届时公司产能将实现倍增。此外，Biotest 最重要的研发产品是将在 BNL 新厂中生产的下一代静丙、纤维蛋白原、浓缩 IgM，目前产品研发进展顺利，均在临床三期期间。随着新厂的产能释放，得率的提高以及新产品投放市场，Biotest 收入和利润情况将会逐步改观。（Biotest 为德国上市公司，其具体情况以其公告为准）

综上，天诚国际控股的 BPL 及 Biotest 经营情况良好，发展前景乐观，公司对天诚国际的长期股权投资不存在大额减值的风险。后续在 2020 年年度报告中，公司将按照与以往一致的会计政策对天诚国际的长期股权投资进行减值测试，如存在减值迹象，公司将按照会计准则的要求进行相关处理。

（4）中国医疗网络

2020年1-6月及2020年1-9月中国医疗网络财务数据如下：

项目（单位：万港元）	2020年1-6月	2019年1-6月	2020年1-9月	2019年1-9月
营业收入	47,293.70	69,507.10	83,868.70	104,148.70
净利润	-6,791.20	1,444.30	-4,794.80	351.30
归母净利润	-7,001.50	1,216.20	-5,310.90	134.50
资产总额	313,224.50	332,991.10	332,678.20	319,530.90
净资产	174,014.70	181,836.80	179,475.20	177,807.70
归母净资产	173,169.40	181,807.60	178,224.20	177,866.60

2020年以来，中国医疗网络经营情况如下：

项目（单位：万港元）	2020年1-6月	2019年1-6月	2020年1-9月	2019年1-9月
医疗	43,283.90	53,065.80	75,923.70	82,564.50
养老	3,573.10	4,267.80	6,447.40	6,909.30
其他	436.70	12,173.50	1,497.60	14,674.90
合计	47,293.70	69,507.10	83,868.70	104,148.70

2020年上半年，中国医疗网络营业收入及利润均较2019年大幅下滑，主要系受新冠疫情影响，国内多省市采取公共卫生措施，如延迟复工、社区封锁、隔离等，导致中国医疗网络的养老及医疗业务受到较大影响。其中，医疗业务2020年上半年收入4.32亿港元，较去年同期5.31亿港元下降约1亿港元，主要是因为受疫情影响，2020年上半年中国医疗网络旗下的南京医院及昆明医院接待门诊数及住院人次大幅下降。

2020年1-6月及7-9月南京医院及昆明医院的门诊人数如下：

	2020年1-6月	2019年1-6月	2020年7-9月	2019年7-9月
南京医院	293,876	428,466	199,475	203,818
昆明医院	100,888	113,063	64,311	63,850

受疫情影响，2020年上半年南京医院及昆明医院门诊人数与2019年相比明显减少。随着疫情好转，2020年7-9月门诊人数显著回升，与2019年相比无显著减少。

随着疫情逐渐得到控制和经济的复苏，中国医疗网络业绩有所好转，2020

年 1-9 月亏损幅度缩窄。随着疫情好转及经济的复苏，预计未来中国医疗网络的经营状况将逐渐好转。因此，公司对中國医疗网络的投资不存在减值风险，后续在 2020 年年度报告中，公司将按照与以往一致的会计政策对中国医疗网络的长期股权投资进行减值测试，如存在减值迹象，公司将按照会计准则的要求进行相关处理。

(5) 同方莱士广东

同方莱士广东是投资型公司，主要投资方向为血液制品行业。截至目前，同方莱士广东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。同方莱士广东的业绩均来源于其按股权比例相应享有的天诚国际投资收益。关于天诚国际是否存在进一步大额减值风险，详见本问题回复之 (3)。

(6) 泰豪科技

2020 年以来，泰豪科技经营情况如下：

项目 (单位: 万元)	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月	2020 年 1-9 月	2019 年 1-9 月
营业收入	173,821.98	222,865.38	270,039.50	335,654.15
营业利润	11,369.76	20,255.11	15,380.04	26,867.41
净利润	9,994.66	11,198.13	14,567.09	16,271.82
归母净利润	8,102.32	11,014.32	11,313.50	14,329.71
资产总额	1,309,540.46	1,225,430.01	1,245,794.76	1,270,378.28
负债总额	880,574.80	778,511.68	816,059.47	812,033.33
净资产	428,965.66	446,918.32	429,735.29	458,344.95
归母净资产	394,179.82	411,827.29	395,206.88	415,666.96

泰豪科技 2020 年第一季度受新冠疫情及整体宏观经济影响较大，供应链受阻、下游客户验收延后，产品生产及交付进度出现较大程度滞后，一季度实现营业收入 66,630 万元，同比下降 46.07%；进入二季度以来，公司积极组织复工复产并加快产品生产及交付进度，生产经营快速恢复，截止 2020 年 6 月末，泰豪科技实现营业收入 173,822 万元，同比下降 22.01%；截止 2020 年 9 月末，泰豪科技实现营业收入 270,039.50 万元，降幅进一步缩减至 19.55%。2020 年 1-6 月

及 1-9 月，泰豪科技毛利率分别同比提升 1.39 个百分点及 3.16 个百分点，产品盈利能力进一步提升。

随着疫情逐渐得到控制，2020 年第三季度泰豪科技营业收入及净利润基本回升至去年同期水平。且受益于军工信息化装备及智能电力行业的快速发展，预计未来泰豪科技的经营状况将进一步好转。

综上，公司对泰豪科技的投资不存在进一步大额减值的风险。

（三）长期股权投资中构成关联交易的投资情况，包括不限于投资标的名称、过程、投资比例、投资定价、关联关系等，结合投资后标的资产经营业绩情况、与申请人资金往来情况说明申请人长期股权投资是否存在损害上市公司利益的情形

截至 2020 年 9 月末，公司长期股权投资中与关联方共同投资情况如下：

序号	投资标的名称	投资协议签订时间	出资时间	取得方式	当时持股比例	定价依据	交易对方/合作方名称	关联关系	投资决策程序
1	玉溪市华控环境海绵城市建设有限公司	2016年12月22日	2017年1月	新设	39%	PPP项目合同根据政府招标项目统一确定总投资额及社会资本各方出资比例	深圳华控赛格股份有限公司	原高管实际控制的公司	第七届董事会第九次会议
2	迁安市华控环境投资有限责任公司	2016年6月3日	2017年6月	新设	27.20%	PPP项目合同根据政府招标项目统一确定总投资额及社会资本各方出资比例	深圳华控赛格股份有限公司	原高管实际控制的公司	第七届董事会第二次会议
3	华融泰	2016年1月28日	2016年2月	受让、增资	48%	以经国有资产评估备案确定的华融泰股东全部权益价值为作价依据	清华控股有限公司、深圳市奥融信投资发展有限公司	原控股股东、原高管实际控制的公司	第六届董事会第二十八次会议

2019年10月，上述企业的实控人均已变更为山西省国有资本投资运营有限公司。

1、玉溪市华控环境海绵城市建设有限公司（以下简称“玉溪华控”）

玉溪华控主营业务为海绵城市 PPP 项目，目前项目处于建设期，报告期内迁安华控未实现营业收入。

玉溪华控 2017 年至 2020 年 1-9 月的财务情况如下：

项目（单位：万元）	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
营业收入	-	-	-	-
营业成本	-	-	-	-
营业利润	-21.16	-	-40.74	-50.00
净利润	-21.16	-51.79	-39.75	-37.50
归母净利润	-21.16	-51.79	-39.75	-37.50

玉溪市海绵城市试点区建设总面积约 20.9 km²，“玉溪大河以北片区海绵工程项目”占地面积约 6.15 km²，占试点区域总面积的 30.8%，区域范围东至东风水库、大坝路，西至白龙路，南至玉溪大河，北至玉江大道。项目内容主要包括建筑与小区海绵化改造项目、城市公园湿地及透水性铺装海绵化改造项目、城市道路海绵化改造项目、道路管网改造、水系改造、末端调蓄设施等项目。包括白龙潭河汇水分区、红旗大河汇水分区和东风大沟北段汇水分区，共计 3 个区，合计 44 个子项目：建筑与小区海绵化改造项目 16 个；城市公园改造项目 1 个；城市道路海绵化改造项目，改建、新建道路 18 个项目；水系改造项目共 5 个；末端调蓄设施项目 1 个；其他项目 3 个。

项目自 2017 年 2 月开工建设，至 2019 年，“建筑与小区海绵化改造工程”和“城市公园、湿地建设工程”已建设完成。2020 年，城市道路海绵化改造、建设工程和排水管网改造及水系统改造工程正按照工程计划有序推进，计划于 2020 年完成项目全面建设、完工决算、政府验收、审计等工作。

公司对玉溪华控出资金额为 1.65 亿元，除此股权投资款外，不存在其他与其资金往来的情形，不存在损害上市公司利益的情形。

2、迁安市华控环境投资有限责任公司（以下简称“迁安华控”）

迁安华控主营业务为海绵城市 PPP 项目，目前项目处于建设期，报告期内迁安华控未实现营业收入。

迁安华控 2017 年至 2020 年 1-9 月的财务情况如下：

项目（单位：万元）	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
营业收入	-	-	-	-
营业成本	-	-	-	-
营业利润	-7.35	-	2.54	-0.01
净利润	-6.35	2.80	2.61	-0.00
归母净利润	-6.35	-	2.61	-0.00

迁安市海绵城市建设 PPP 项目于 2019 年 6 月，通过了建设部、水利部、财政部三部委验收考核。截至报告期末，除三期三里河治理工程因当地政府负责协调的征地拆迁等原因进度缓慢，正在与政府积极沟通协调推进外，其他建筑与小区海绵化改造工程等项目基本完工，已陆续进入备案验收结算阶段。

公司对迁安华控出资金额为 9,135 万元，除此股权投资款外，不存在其他与其资金往来的情形，不存在损害上市公司利益的情形。

3、华融泰

截至报告期末，公司对华融泰的长期股权投资余额为 0，其主要经营情况详见本题第一及第二小题分析。

报告期内，公司与华融泰于 2017 年存在关联方资金往来。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。此后，公司与华融泰及其下属公司不存在资金往来情形。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%

出借方	借款人	币种	本金	借出日期	收回日期	利率
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%

华融泰 2017 年至 2020 年 1-9 月的财务情况如下：

项目（单位：万元）	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
营业收入	161,970.46	202,419.50	264,917.15	81,273.37
归母净利润	-29,012.30	-24,071.56	-62,939.94	-14,021.30
资产总额	790,153.56	854,391.81	985,206.66	967,613.79
净资产	161,288.65	139,432.77	159,417.27	138,810.56
归母净资产	-8,913.02	-29,859.02	-15,296.11	-24,541.51

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。上述事宜均根据公司内部控制履行了相应程序，不存在损害上市公司利益的情形。

二、中介机构核查意见

（一）多项投资形成的商誉减值和长期股权投资减值均发生在 2018 年的原因及合理性，结合标的资产收购整合情况、投资经营业绩等说明减值参数设定和减值金额的合理性，是否存在调节利润的情形

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

1、访谈发行人高级管理人员，了解公司对外投资标的的投资目的、决策程序、投资前后的经营情况；

2、查阅发行人审计报告、年度报告及 2018 年年报问询函，了解公司 2018 年计提大额减值的原因；

3、获取并复核公司进行减值测试的关键参数设定及减值测试底稿，核查减值金额是否合理、恰当；

4、分析相关假设与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、管理

层使用的与财务报表相关的其他假设等是否相符；

5、通过网络公开信息了解公司投资标的后资产整合情况及业务开展情况。

经核查，保荐机构及申报会计师认为发行人 2018 年发生多项投资的商誉减值和长期股权投资减值符合企业会计准则的规定，减值测试的参数设定准确合理，减值金额准确、恰当，不存在调节利润的情形。

（二）结合主要被投资标的的经营情况说明申请人长期股权投资是否存在进一步大额减值的风险，并充分披露相关风险

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

1、了解与商誉减值和长期股权投资减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2、获取了被投资单位的财务报表等经营业绩资料及管理层识别和判断该项股权投资出现减值迹象所依据的资料；访谈发行人高级管理人员，了解公司主要投资标的近年的经营情况及财务状况；

3、复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；

4、评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；评价管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性，分析相关假设与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等是否相符；

5、测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核减值测试中有关信息的内在一致性；重新计算长期股权投资可收回金额。

经核查，保荐机构及申报会计师认为发行人长期股权投资已充分、谨慎地计提减值准备，不存在进一步大额减值的风险。

（三）长期股权投资中构成关联交易的投资情况，包括不限于投资标的名称、过程、投资比例、投资定价、关联关系等，结合投资后标的资产经营业绩情况、与申请人资金往来情况说明申请人长期股权投资是否存在损害上市公司

利益的情形

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

1、访谈发行人高级管理人员，了解公司对长期股权投资的投资情况，以及资金往来情况；

2、获取发行人报告期内资金流水，核查发行人与投资标的资金往来情况，关注是否存在损害上市公司利益的情形；

3、全面核查报告期内发行人关联方明细情况；

4、获取涉及关联交易投资标的的财务资料、经营资料。

经核查，保荐机构及会计师认为截至报告期末，公司与玉溪华控、迁安华控、华融泰之间不存在损害上市公司利益的资金往来情形。

问题八

报告期各期末申请人应收账款账面价值分别为 71.50 亿元、81.47 亿元、68.37 亿元和 56.34 亿元，2018 年应收账款增加主要系电子信息等业务不景气，回款变慢，后续应收账款下降主要系公司加大催款力度。申请人应收账款周转率低于同行可比公司平均水平，账龄逐期增长。请申请人补充说明：（1）报告期内信用政策是否存在变化，账龄结构显著增长的原因及合理性；（2）分业务板块结合应收账款对应的客户情况、账龄结构以及期后回款情况、同行可比公司情况，说明应收账款坏账准备计提比例是否合理、金额是否充分，是否存在应划分而未划分为按单项计提坏账的情形。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）报告期内信用政策是否存在变化，账龄结构显著增长的原因及合理性

报告期内,公司应收款项账龄情况如下:

单位: 万元

项目	2020.9.30			2019.12.31		
	账面余额	比重	坏账准备	账面余额	比重	坏账准备
1年以内	362,409.72	45.62%	3,390.47	463,833.07	53.58%	4,638.33
1-2年	108,464.70	13.65%	5,189.23	110,756.91	12.79%	5,537.85
2-3年	68,304.24	8.60%	10,455.99	44,308.21	5.12%	6,646.23
3-4年	36,192.65	4.56%	12,324.04	84,720.27	9.79%	25,416.08
4-5年	85,451.15	10.76%	41,234.61	37,866.45	4.37%	18,933.23
5年以上	133,652.39	16.82%	130,969.89	124,211.37	14.35%	124,211.37
合计	794,474.84	100.00%	203,564.23	865,696.28	100.00%	185,383.09
项目	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	比重	坏账准备	账面余额	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

公司报告期内应收账款的账龄结构存在一定幅度增长,主要原因系计算机及多媒体业务板块部分海外客户历史上存在部分应收货款未能及时收回,进入到长账龄段,详见本问题回复之(二)分业务板块的账龄结构情况。

报告期内公司各业务板块公司在保障回款的情况下,依据行业惯例、行业特性、客户资产规模、合作时间、客户信用情况、合同规模及期限等设立了标准、规范、合理的信用政策,报告期内公司信用政策不存在重大变化。

(二)分业务板块结合应收账款对应的客户情况、账龄结构以及期后回款情况、同行可比公司情况,说明应收账款坏账准备计提比例是否合理、金额是否充分,是否存在应划分而未划分为按单项计提坏账的情形

1、分业务板块账龄结构情况

报告期内，公司核心业务板块账龄结构情况如下：

单位：万元

截至 2020.9.30									
账龄	信息产业			公共安全			节能环保		
	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备
1 年以内	136,930.67	37.52%	1,227.31	75,906.49	43.47%	812.33	146,384.32	60.88%	1,321.67
1-2 年	24,672.92	6.76%	1,173.18	46,172.66	26.44%	2,110.91	35,714.99	14.85%	1,809.93
2-3 年	28,040.88	7.68%	4,576.13	19,506.39	11.17%	2,812.16	16,458.40	6.84%	2,422.71
3-4 年	14,822.79	4.06%	6,091.25	9,524.39	5.45%	2,719.99	11,453.09	4.76%	3,395.09
4-5 年	61,994.28	16.99%	29,604.47	13,846.01	7.93%	6,822.53	8,834.70	3.67%	4,419.53
5 年以上	98,463.95	26.98%	95,078.70	9,645.82	5.52%	10,034.05	21,604.85	8.99%	21,628.24
合计	364,925.49	100.00%	137,751.04	174,601.76	100.00%	25,311.97	240,450.35	100.00%	34,997.17
截至 2019.12.31									
账龄	信息产业			公共安全			节能环保		
	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备
1 年以内	115,672.01	34.50%	1,156.72	125,391.00	58.78%	1,253.91	220,064.88	72.53%	2,200.65
1-2 年	33,145.83	9.89%	1,657.29	42,923.58	20.12%	2,146.18	32,746.02	10.79%	1,637.30
2-3 年	15,082.03	4.50%	2,262.30	12,187.39	5.71%	1,828.11	12,746.98	4.20%	1,912.05
3-4 年	60,514.97	18.05%	18,154.49	12,074.11	5.66%	3,622.23	11,350.29	3.74%	3,405.09
4-5 年	18,141.86	5.41%	9,070.93	10,591.78	4.97%	5,295.89	7,754.03	2.56%	3,877.01

5年以上	92,700.48	27.65%	92,700.48	10,157.82	4.76%	10,157.82	18,752.23	6.18%	18,752.23
合计	335,257.17	100.00%	125,002.22	213,325.68	100.00%	24,304.14	303,414.43	100.00%	31,784.33
截至 2018.12.31									
账龄	信息产业			公共安全			节能环保		
	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备
1年以内	238,319.71	54.62%	2,383.20	159,741.14	69.05%	1,597.41	202,724.80	69.13%	2,027.25
1-2年	20,521.25	4.70%	1,026.06	29,504.42	12.75%	1,475.22	37,043.18	12.63%	1,852.16
2-3年	71,224.94	16.33%	10,683.74	17,313.06	7.48%	2,596.96	19,480.36	6.64%	2,922.05
3-4年	14,778.77	3.39%	4,433.63	12,335.85	5.33%	3,700.75	12,534.87	4.27%	3,760.46
4-5年	8,106.07	1.86%	4,053.04	3,339.66	1.44%	1,669.83	5,190.28	1.77%	2,595.14
5年以上	83,335.94	19.10%	83,335.94	9,110.57	3.94%	9,110.57	16,278.15	5.55%	16,278.15
合计	436,286.69	100.00%	105,915.61	231,344.70	100.00%	20,150.75	293,251.65	100.00%	29,435.22
截至 2017.12.31									
账龄	信息产业			公共安全			节能环保		
	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备	应收账款	比例	坏账准备
1年以内	199,944.12	50.33%	1,999.44	101,187.75	61.76%	1,011.88	169,981.61	65.61%	1,699.82
1-2年	88,571.27	22.30%	4,428.56	36,721.45	22.41%	1,836.07	37,026.87	14.29%	1,851.34
2-3年	18,785.26	4.73%	2,817.79	10,115.73	6.17%	1,517.36	24,072.34	9.29%	3,610.85
3-4年	9,094.41	2.29%	2,728.32	4,556.26	2.78%	1,366.88	9,177.02	3.54%	2,753.11
4-5年	42,572.62	10.72%	21,286.31	3,094.12	1.89%	1,547.06	5,001.96	1.93%	2,500.98

5 年以上	38,281.03	9.64%	38,281.03	8,171.88	4.99%	8,171.88	13,837.75	5.34%	13,837.75
合计	397,248.73	100.00%	71,541.47	163,847.19	100.00%	15,451.13	259,097.55	100.00%	26,253.85

信息板块方面，报告期内应收账款账期有所延长，主要原因系以前年度部分海外客户货款未能及时收回，导致账期延长。

公共安全板块及节能环保板块方面，报告期内应收账款以短账期为主，2年以内账期应收占比超过70%。

报告期各期末，公司核心业务板块应收账款按照账龄的分布情况如下：

账龄	2020.9.30					2019.12.31				
	信息产 业	公共安 全	节能环 保	其他	合计	信息产 业	公共安 全	节能环 保	其他	合计
1年以内	37.78%	20.94%	40.39%	0.88%	100.00%	24.94%	27.03%	47.44%	0.58%	100.00%
1-2年	22.75%	42.57%	32.93%	1.76%	100.00%	29.93%	38.75%	29.57%	1.75%	100.00%
2-3年	41.05%	28.56%	24.10%	6.29%	100.00%	34.04%	27.51%	28.77%	9.69%	100.00%
3-4年	40.96%	26.32%	31.64%	1.08%	100.00%	71.43%	14.25%	13.40%	0.92%	100.00%
4-5年	72.55%	16.20%	10.34%	0.91%	100.00%	47.91%	27.97%	20.48%	3.64%	100.00%
5年以上	73.67%	7.22%	16.16%	2.95%	100.00%	74.63%	8.18%	15.10%	2.09%	100.00%
合计	45.93%	21.98%	30.27%	1.82%	100.00%	38.73%	24.64%	35.05%	1.58%	100.00%
账龄	2018.12.31					2017.12.31				
	信息产 业	公共安 全	节能环 保	其他	合计	信息产 业	公共安 全	节能环 保	其他	合计
1年以内	39.52%	26.49%	33.62%	0.38%	100.00%	42.01%	21.26%	35.72%	1.01%	100.00%
1-2年	22.46%	32.29%	40.55%	4.70%	100.00%	53.90%	22.35%	22.53%	1.22%	100.00%
2-3年	64.87%	15.77%	17.74%	1.62%	100.00%	34.91%	18.80%	44.74%	1.56%	100.00%
3-4年	36.02%	30.07%	30.55%	3.36%	100.00%	38.17%	19.12%	38.52%	4.19%	100.00%
4-5年	46.06%	18.98%	29.49%	5.47%	100.00%	84.02%	6.11%	9.87%	0.00%	100.00%
5年以上	74.28%	8.12%	14.51%	3.08%	100.00%	60.08%	12.83%	21.72%	5.37%	100.00%
合计	44.75%	23.73%	30.08%	1.45%	100.00%	47.73%	19.69%	31.13%	1.45%	100.00%

从各板块账龄分部上来看，长账龄部分（4年以上）信息板块占比较高，剩余板块占比相对较低，与当前公司业务实际经营情况相匹配。中长账龄部分（2-4年），2017年以来随着信息板块部分海外客户账期变长，致使信息板块的相应占比提升。报告期内，各板块中短账龄的应收账款分部相对平均。

2、分业务板块重要客户的账龄结构及坏账准备情况

(1) 信息产业

2017.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	Element TV Company, LP.	87,351.83	873.52	1 年以内
2	Westinghouse Digital, LLC.	28,497.83	13,415.45	3-4 年、4-5 年
3	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	22,427.43	976.64	1 年以内、1-2 年
4	SEIKI DIGITAL INC	16,233.98	8,116.99	4-5 年
5	北京京东世纪贸易有限公司	6,397.12	63.97	1 年以内
2018.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	Element TV Company, LP.	104,842.61	1,048.43	1 年以内
2	Westinghouse Digital, LLC.	29,932.71	27,744.12	4-5 年、5 年以上
3	SEIKI DIGITAL INC	16,982.73	16,982.73	5 年以上
4	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	12,903.17	1,555.43	1-2 年、2-3 年
5	北京京东世纪贸易有限公司	10,550.38	105.50	1 年以内
2019.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	Westinghouse Digital, LLC.	30,425.54	30,425.54	5 年以上
2	Element TV Company, LP.	20,242.74	690.94	1 年以内、1-2 年
3	SEIKI DIGITAL INC	17,262.35	17,262.35	5 年以上
4	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	12,999.90	3,320.51	2-3 年、3-4 年
5	EVOO Products Company, LLC	7,300.37	73.00	1 年以内
2020.9.30 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	Westinghouse Digital, LLC.	29,701.13	29,701.13	5 年以上
2	Element TV Company, LP.	19,760.77	2,180.25	1-2 年、2-3 年
3	SEIKI DIGITAL INC	16,851.34	16,851.34	5 年以上
4	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	12,145.57	5,195.85	2-3 年、3-4 年、4-5 年

5	内蒙古和林格尔新区管委会	8,401.08	84.01	1年以内
---	--------------	----------	-------	------

信息板块存在部分长账龄的海外客户，已足额计提坏账准备。

(2) 公共安全

2017.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	客户 1	10,252.44	102.52	1年以内
2	客户 2	6,534.11	65.34	1年以内
3	客户 3	5,853.46	58.53	1年以内
4	客户 4	5,704.19	855.63	2-3年
5	客户 5	5,170.52	51.71	1年以内
2018.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	客户 1	9,295.90	211.18	1年以内、1-2年
2	客户 6	7,769.23	86.06	1年以内、1-2年
3	客户 4	6,690.53	2,007.16	3-4年
4	客户 7	6,224.92	62.25	1年以内
5	客户 8	5,701.56	102.35	1年以内、1-2年
2019.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	客户 9	18,101.05	181.01	1年以内
2	客户 10	10,156.48	101.56	1年以内
3	客户 6	7,769.23	409.38	1-2年、2-3年
4	客户 11	7,420.00	74.20	1年以内
5	客户 4	6,090.05	3,045.02	4-5年
2020.9.30 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	客户 9	12,550.50	151.03	1年以内、1-2年
2	客户 6	7,769.23	409.38	1-2年、2-3年
3	客户 4	5,900.53	2950.26	4-5年
4	客户 1	4,470.38	42.97	1年以内
5	客户 10	2,839.98	28.40	1年以内

注：因客户涉及军工业务等保密因素，未列示客户名称。

公共安全板块大额应收的账期以 2 年以内为主，整体较为稳定。

(3) 节能环保

2017.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	北方某一线城市建筑智能化项目	15,000.00	150.00	1 年以内
2	天津市南开区市容和园林管理委员会	8,210.70	82.11	1 年以内
3	武汉地铁集团有限公司	7,366.46	73.66	1 年以内
4	通号国际控股有限公司	6,564.76	65.65	1 年以内
5	江苏中电创新环境科技有限公司	6,477.00	64.77	1 年以内
2018.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	武汉地铁集团有限公司	8,213.00	82.13	1 年以内
2	西安市地下铁道有限责任公司	8,085.41	80.85	1 年以内
3	北方某一线城市建筑智能化项目	5,994.24	59.94	1 年以内
4	江苏中电创新环境科技有限公司	4,599.56	46.00	1 年以内
5	宁夏华电供热有限公司	3,292.51	32.93	1 年以内
2019.12.31 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段
1	武汉地铁集团有限公司	12,238.15	331.72	1 年以内、1-2 年
2	苏元贸易（上海）有限公司	6,431.16	64.31	1 年以内
3	济南轨道交通集团建设投资有限公司	5,694.64	56.98	1 年以内、1-2 年
4	哈尔滨市城市管理局	5,635.49	56.35	1 年以内
5	江苏中电创新环境科技有限公司	3,531.83	166.22	1 年以内、1-2 年
2020. 9. 30 应收账款重要客户				
序号	客户名称	账面余额	坏账准备余额	所属账龄段

1	西安市轨道交通集团有限公司（原西安市地下铁道有限责任公司）	8,694.66	86.77	1年以内
2	杭州市地铁集团有限责任公司	3,732.89	37.33	1年以内
3	淮安市给排水监督管理服务中心	3,722.47	40.51	1年以内
4	苏元贸易（上海）有限公司	3,199.01	31.99	1年以内
5	江苏中电创新环境科技有限公司	2,491.85	34.69	1年以内、1-2年

节能环保板块大额应收账款客户账期主要集中在1年以内、1-2年，整体较为稳定。

3、各年度分业务板块主要客户期后回款情况

(1) 2017年分板块主要客户期后回款情况

单位：万元

信息产业						
序号	客户名称	2017.12.31 账面余额	2018年回 款金额	2019年回 款金额	2020年 1-9月回 款金额	2020年 10.01-12. 07回款金 额
1	Element TV Company, LP.	87,351.83	87,351.83	0.00	0.00	0.00
2	Westinghouse Digital, LLC.	28,497.83	0.00	0.00	0.00	0.00
3	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	22,427.43	9,524.26	0.00	0.00	0.00
4	SEIKI DIGITAL INC	16,233.98	68.63	0.00	0.00	0.00
5	北京京东世纪贸易有限公司	6,397.12	6,397.12	0.00	0.00	0.00
节能环保						
序号	客户名称	2017.12.31 账面余额	2018年回 款金额	2019年回 款金额	2020年 1-9月回 款金额	2020年 10.01-12. 07回款金 额
1	北方某一线城市建筑智能化项目	15,000.00	15,000.00	0.00	0.00	0.00

2	天津市南开区市容和园林管理委员会	8,210.70	8,210.70	0.00	0.00	0.00
3	武汉地铁集团有限公司	7,366.46	7,366.46	0.00	0.00	0.00
4	通号国际控股有限公司	6,564.76	5,057.64	906.51	275.87	0.00
5	江苏中电创新环境科技有限公司	6,477.00	6,477.00	0.00	0.00	0.00
公共安全						
序号	客户名称	2017.12.31 账面余额	2018 年回款金额	2019 年回款金额	2020 年 1-9 月回款金额	2020 年 10.01-12.07 回款金额
1	客户 1	10,252.44	7,243.69	3,008.75	0.00	0.00
2	客户 2	6,534.11	4,587.01	0.00	0.00	0.00
3	客户 3	5,853.46	5,853.46	0.00	0.00	0.00
4	客户 4	5,704.19	0.00	0.00	0.00	0.00
5	客户 5	5,170.52	5,170.52	0.00	0.00	0.00

(2) 2018 年分板块主要客户期后回款情况

单位：万元

信息产业					
序号	客户名称	2018.12.31 账面余额	2019 年回款金额	2020 年 1-9 月回款金额	2020 年 10.01-12.07 回款金额
1	Element TV Company, LP.	104,842.61	91,150.07	0.00	0.00
2	Westinghouse Digital, LLC.	29,932.71	0.00	0.00	0.00
3	SEIKI DIGITAL INC	16,982.73	0.00	0.00	0.00
4	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	12,903.17	0.00	0.00	0.00
5	北京京东世纪贸易有限公司	10,550.38	10,550.38	0.00	0.00
节能环保					
序号	客户名称	2018.12.31 账面余额	2019 年回款金额	2020 年 1-9 月回款金额	2020 年 10.01-12.07 回款金额
1	武汉地铁集团有限公司	8,213.00	2,979.61	2,227.49	0.00
2	西安市地下铁道有限责	8,085.41	8,085.41	0.00	0.00

	任公司				
3	北方某一线城市建筑智能化项目	5,994.24	4,884.87	0.00	0.00
4	江苏中电创新环境科技有限公司	4,599.56	1,326.97	3,028.30	0.00
5	宁夏华电供热有限公司	3,292.51	2,955.54	336.97	0.00
公共安全					
序号	客户名称	2018.12.31 账面余额	2019年回款 金额	2020年1-9 月回款金额	2020年 10.01-12.07 回款金额
1	客户1	9,295.90	9,295.90	0.00	0.00
2	客户6	7,769.23	0.00	0.00	0.00
3	客户4	6,690.53	0.00	0.00	0.00
4	客户7	6,224.92	5,161.25	189.01	874.67
5	客户8	5,701.56	5,701.56	0.00	0.00

(3) 2019年分板块主要客户期后回款情况

单位：万元

信息产业				
序号	客户名称	2019.12.31 账面余额	2020年1-9月回款金额	2020年10.01-12.07回款金额
1	Westinghouse Digital, LLC.	30,425.54	0.00	0.00
2	Element TV Company, LP.	20,242.74	0.00	0.00
3	SEIKI DIGITAL INC	17,262.35	0.00	0.00
4	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	12,999.90	0.00	0.00
5	EVOO Products Company, LLC	7,300.37	7,300.37	0.00
节能环保				
序号	客户名称	2019.12.31 账面余额	2020年1-9月回款金额	2020年10.01-12.07回款金额
1	武汉地铁集团有限公司	12,238.15	2,227.49	0.00
2	苏元贸易（上海）有限公司	6,431.16	3,002.11	0.00

3	济南轨道交通集团建设投资有限公司	5,694.64	4,992.79	302.68
4	哈尔滨市城市管理局	5,635.49	5,635.49	0.00
5	江苏中电创新环境科技有限公司	3,531.83	3,028.30	0.00
公共安全				
序号	客户名称	2019.12.31 账面余额	2020年1-9月回款金额	2020年10.01-12.07回款金额
1	客户9	18,101.05	9,964.21	4,841.27
2	客户10	10,156.48	8,763.75	23.00
3	客户6	7,769.23	0.00	0.00
4	客户11	7,420.00	7,420.00	0.00
5	客户4	6,090.05	0.00	0.00

(4) 2020年1-9月分板块主要客户期后回款情况

单位：万元

信息产业				
序号	客户名称	2020.9.30 账面余额	2020年10.01-12.07回款金额	
1	Westinghouse Digital, LLC.	29,701.13	0.00	
2	Element TV Company, LP.	19,760.77	0.00	
3	SEIKI DIGITAL INC	16,851.34	0.00	
4	Wal-mart Stores Inc/Wal-Mart.com	12,145.57	0.00	
5	内蒙古和林格尔新区管委会	8,401.08	0.00	
节能环保				
序号	客户名称	2020.9.30 账面余额	2020年10.01-12.07回款金额	
1	西安市轨道交通集团有限公司（原西安市地下铁道有限责任公司）	8,694.66	3,836.72	
2	杭州市地铁集团有限责任公司	3,732.89	3,161.87	
3	淮安市给排水监督管理服务中心	3,722.47	3,722.47	
4	苏元贸易（上海）有限公司	3,199.01	0.00	
5	江苏中电创新环境科技有限	2,491.85	0.00	

	公司		
公共安全			
序号	客户名称	2020.9.30 账面余额	2020年 10.01-12.07 回款金额
1	客户 9	12,550.50	4,841.27
2	客户 6	7,769.23	0.00
3	客户 4	5,900.53	0.00
4	客户 1	4,470.38	688.38
5	客户 10	2,839.98	23.00

信息板块方面，存在部分客户账期较长，应收账款余额较大情况，已足额计提坏账准备。

安全板块及节能板块方面，主要客户信用较强，报告期内回款情况良好。

4、同行业可比公司情况及坏账计提比例分析

(1) 信息产业

公司信息产业板块与同行业坏账计提比例对比情况如下：

账龄	同方股份	紫光股份	中国长城	浪潮信息	山东出版	中科曙光
1 年以内	1%	0%	5%	5%	5%	0%（6 个月以内）；5%（7-12 个月）
1-2 年	5%	5%	10%	20%	20%	15%
2-3 年	15%	10%	30%	50%	40%	30%
3-4 年	30%	30%	60%	80%	60%	50%
4-5 年	50%	50%	80%	80%	80%	100%
5 年以上	100%	100%	100%	80%	100%	100%

报告期内，公司信息产业板块应收账款坏账计提比例略高于紫光股份，整体低于同行业平均水平，主要系公司信息业务板块内部业务多、不同业务间差异大，因此整体计提比例与同行业存在差异。

(2) 公共安全

公司公共安全板块与同行业坏账计提比例对比情况如下：

账龄	同方股份	英飞拓	超声电子	中国动力	汉邦高科	鹏起科技
1年以内	1%	5%	5%	0.5%	5%	2%
1-2年	5%	10%	10%	5%	10%	5%
2-3年	15%	20%	15%	10%	30%	10%
3-4年	30%	50%	25%	20%	50%	50%
4-5年	50%	50%	50%	50%	80%	50%
5年以上	100%	50%	100%	100%	100%	100%

报告期内，公司公共安全板块应收账款计提比例与同行业平均水平相似，该类客户信用较强，报告期内回款情况良好。公司公共安全板块应收账款亦主要集中于短账龄，尤其是两年以内，可回收性较强，坏账计提充分适当。

(3) 节能环保

公司节能环保板块与同行业坏账计提比例对比情况如下：

账龄	同方股份	双良节能	中材节能	碧水源	联创光电	烟台冰轮
1年以内	1%	6%	5%	5%	3%	5%
1-2年	5%	8%	10%	10%	5%	10%
2-3年	15%	20%	20%	30%	20%	20%
3-4年	30%	50%	50%	50%	50%	40%
4-5年	50%	50%	80%	80%	50%	80%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100%

报告期内，公司节能环保板块应收账款坏账计提策略低于同行业平均水平，系公司节能环保板块的主要客户信用较强且无显著违约情况，报告期内回款情况良好。公司节能环保板块应收账款主要集中于短账龄，尤其是两年以内，可回收性较强，坏账计提充分适当。

5、是否存在应划分而未划分为按单项计提坏账的情形

公司单项计提坏账的情形包括：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	
单项金额重大的判断依据或	将单项金额超过 1,000 万元的应收款项视为重大应收款项

金额标准	
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备，如单项测试不存在减值，再按信用风险组合法进行坏账计提
(2) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	
单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备，如单项测试不存在减值，再按信用风险组合法进行坏账计提

报告期内，公司严格按照上述单项计提坏账的原则进行坏账计提，不存在应当划分为单项计提坏账而未划分的情形。报告期内，公司单独计提坏账准备的情况如下：

2017 年单项计提坏账的应收账款				
序号	客户名称	应收账款余额	坏账准备	单项计提的原因
1	中广传播集团有限公司	7,274.14	7,274.14	预计无法收回
2	黑龙江省龙视网络有限责任公司等 72 家公司	4,964.25	4,964.25	预计无法收回
2018 年单项计提坏账的应收账款				
序号	客户名称	应收账款余额	坏账准备	单项计提的原因
1	中广传播集团有限公司	7,274.14	7,274.14	预计无法收回
2	中海油田服务股份有限公司天津分公司	1,058.01	1,058.01	预计无法收回
3	黑龙江省龙视网络有限责任公司等 14 家公司	591.31	591.31	预计无法收回
2019 年单项计提坏账的应收账款				
序号	客户名称	应收账款余额	坏账准备	单项计提的原因
1	中广传播集团有限公司	7,274.14	7,274.14	企业已清算
2	**研究所	3,166.40	-	预计 2020 年可全部回款，可收回风险低
3	LUMINARAWORLDWIDELLC	421.05	210.53	预计部分可收回
4	黑龙江省龙视网络有限责任公司	303.42	303.42	企业已注销
5	Bloxwich(Malaysia)Sdn.Bhd.	108.08	108.08	预计无法收回
6	天津市纵横天下科技有限公司等 12 家公司	183.45	183.45	预计无法收回

2020年1-9月单项计提坏账的应收账款				
序号	客户名称	应收账款余额	坏账准备	单项计提的原因
1	中广传播集团有限公司	6,839.30	6,839.30	企业已清算
2	**研究所	2,473.10	-	预计可全部回款，可收回风险低
3	LUMINARAWORLDWIDELLC	411.15	205.57	预计部分可收回
4	黑龙江省龙视网络有限责任公司	303.42	303.42	企业已注销
5	Bloxwich(Malaysia)Sdn.Bhd.	19.77	19.77	预计无法收回
6	天津市纵横天下科技有限公司等12家公司	267.77	267.77	预计无法收回

综上，公司应收账款坏账准备计提比例合理、金额充分，不存在应划分而未划分为按单项计提坏账的情形

二、中介机构核查意见

(一) 报告期内信用政策是否存在变化，账龄结构显著增长的原因及合理性

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

- 1、访谈公司管理层和销售人员，了解报告期内公司的信用政策、客户情况、销售回款和逾期情况；
- 2、了解公司销售收款循环的内部控制制度，并进行控制测试，测试销售收款内控制度的有效性；
- 3、取得公司应收账款明细账，结合收入确认时点检查账龄划分是否正确；
- 4、核对销售合同货款结算条款、信用政策，检查各类客户信用期是否与公司规定一致，检查报告期内各类客户的信用政策是否保持一贯性，分析是否存在放宽销售信用政策的情况；
- 5、分析应收账款余额增长的原因以及变动情况；

经核查，保荐机构及申报会计师认为报告期内公司信用政策执行情况良好，

未发生变化。账龄结构增长的原因主要为信息板块以前年度部分海外客户货款未能及时收回，导致账龄变长，符合公司的实际经营情况，具有合理性。

（二）分业务板块结合应收账款对应的客户情况、账龄结构以及期后回款情况、同行可比公司情况，说明应收账款坏账准备计提比例是否合理、金额是否充分，是否存在应划分而未划分为按单项计提坏账的情形

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

1、访谈公司管理层和销售人员，了解报告期内公司的信用政策、客户情况、销售回款和逾期情况；

2、了解公司销售收款循环的内部控制制度，并进行控制测试，测试销售收款内控制度的有效性；

3、取得公司应收账款明细账，结合收入确认时点检查账龄划分是否正确，查询同行业可比公司坏账计提比例，并结合历史坏账发生情况进行分析，检查是否存在少计提坏账的情况；

4、查阅应收账款收回的流水凭证

5、了解公司坏账计提政策，分析公司单项计提坏账的标准及合理性。

经核查，保荐机构及申报会计师认为公司应收账款坏账准备计提比例合理，坏账计提金额充分，不存在应划分而未划分为按单项计提坏账的情形。

问题九

根据公司年报，2017-2019年申请人各期末关联方资金拆出余额分别为4亿元、4.68亿元、4.21亿元，而保荐机构尽调报告中同期拆出余额分别为0、6000万元、1257.80万元。尽调报告各期末关联方资金拆出情况均未包括对同方国信投资控股有限公司的资金拆出，该项资金拆出金额约4亿元，拆借期限为2017年-2022年。截至2020年6月30日，申请人另应收同方国信股利余额3.39亿元，账龄2-3年。2019年末同方国信归母净资产267.91亿元，同期归母净利润24.58亿元。请：（1）申请人补充说明该笔资金拆借利率、期限设定的合理性，在同

方国信经营及财务状况良好的情况下申请人向其拆出较长期限资金且持续未收回收股利的原因及合理性，是否存在关联方资金占用情形，申请人上述行为是否损害上市公司利益；（2）保荐机构说明未将该笔资金拆借纳入关联方资金拆借的原因及合理性，对关联方资金来往的核查是否全面准确。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）申请人补充说明该笔资金拆借利率、期限设定的合理性，在同方国信经营及财务状况良好的情况下申请人向其拆出较长期限资金且持续未收回收股利的原因及合理性，是否存在关联方资金占用情形，申请人上述行为是否损害上市公司利益；

1、4 亿元投资的具体情况

2017 年，公司控股子公司同方知网认购同方国信发行的永续期公司债（17 渝信 Y2），投资金额为 40,000 万元，该笔债券的主要条款如下：

债券期限：基础期限为 5 年，以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；

发行人续期选择：以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；

评级：AAA/AAA

票面利率：首个周期 5.78%，其后每个周期重置一次；

付息日：存续期每年的 8 月 15 日。

报告期各期末，本金加利息的余额为 40,000 万元、40,837.02 万元、40,837.02

万元及 40,289.15 万元。

利率公允性分析：

同期同评级同期限发行债券票面利率情况：

证券简称	起息日期	发行时债项 评级	发行时主体 评级	票面利率(发行时) [单位] %
17 招金 Y1	2017-04-21	AAA	AAA	5.4300
17 首旅 Y2	2017-07-10	AAA	AAA	5.2000
17 首旅 Y4	2017-08-07	AAA	AAA	5.2000
17 渝信 Y2	2017-08-15	AAA	AAA	5.7800
17 电投 Y1	2017-08-16	AAA	AAA	5.1000
17 华能 Y2	2017-09-25	AAA	AAA	5.1700
17 锡投 Y2	2017-10-13	AAA	AAA	5.5600
17 建材 Y2	2017-10-16	AAA	AAA	5.3000
17 电投 Y2	2017-10-16	AAA	AAA	5.1400
17 电投 Y3	2017-10-18	AAA	AAA	5.1300
17 建集 Y1	2017-11-01	AAA	AAA	5.4000
17 中保 Y2	2017-10-26	AAA	AAA	5.4900
17 新际 Y2	2017-11-07	AAA	AAA	5.4000
17 建集 Y2	2017-11-23	AAA	AAA	5.6900
中位值				5.3500
均值				5.3564

该笔债券的票面利率为 5.78%与同期同评级同期限发行债券票面利率水平相近。

综上，该笔债券的利率系通过市场化方式询价确认，利率公允。债券期限严格按照交易所及证监会对永续期公司债相关规定进行设定，合理合规。同方国信本期债券系根据自身经营及融资需求对市场进行发行的证券，并非向公司进行的直接拆借，公司系在其发行当期，综合自身资金存放管理情况、证券风险情况及投资收益情况在公开市场上进行的认购。该笔债券的利息均按时交付，不存在逾期支付情况。综上，该笔投资系公司在公开市场上对同方国信发行的永续期公司债的认购，并非资金拆借，不属于关联方资金占用，不存在损害上市公司利益的情形。

2、应收股利未收回的原因

报告期各期末，公司对同方国信应收股利余额情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收股利	33,877.50	33,877.50	33,877.50	-

同方国信一般在下一年度中期或下半年公告上一年度股利分配计划。公司对同方国信 2018 年末的应收股利系同方国信于 2018 年宣告的对其 2017 财年进行的股利分配，该笔股利已与 2019 年支付完毕。公司对同方国信 2019 年末以及 2020 年 9 月末的应收股利系同方国信于 2019 年宣告的对其 2018 财年进行的股利分配。2020 年，新冠疫情对宏观经济造成了较大影响，同方国信旗下重庆路桥、渝涪高速等实体产业亦受到较大冲击。鉴于此，为努力把疫情造成的损失降到最低限度，同方国信推迟了上述股利支付的时间，将尽快支付完毕。

综上，同方国信当期延迟支付股利系受疫情影响而造成的暂时性特殊情况，往期股利均已按期支付。此外，该笔股利支付系同方国信给予公司的股东投资回报，不涉及资金拆借及资金占用，不存在损害上市公司利益的情形。

（二）保荐机构说明未将该笔资金拆借纳入关联方资金拆借的原因及合理性，对关联方资金来往的核查是否全面准确

该笔投资系公司在 2017 年在公开市场购入的同方国信发行的永续期公司债券，经过审慎分析，该笔投资属于一笔证券投资，而非资金拆借，具体原因如下：

双方未签署任何资金拆借协议，该笔永续债投资由交易所、证监会、以及发行人出具的相关承诺文书进行监管和保护。该笔债权在发行前，相关债权人在发行前并不确定，系通过公开市场进行认购，最终通过簿记确认最终债券持有人。且该笔投资可在交易所根据相关规定进行转让出售；该笔债权的利率并非双方协商约定，而系根据交易所及证监会相关规则进行市场化询价确定；同方国信对该笔永续期公司债的核算科目为所有者权益下的“其他权益工具”，并非传统的债务融资工具。

报告期内，中介机构对发行人关联方往来进行了全面的核查，包含：对公司关联方进行全面梳理；获取相关往来的流水凭证，业务合同，对金额较大的往来

款做穿行核查；针对金额较大的往来款项的相关负责人员进行访谈。

二、中介机构核查意见

（一）申请人补充说明该笔资金拆借利率、期限设定的合理性，在同方国信经营及财务状况良好的情况下申请人向其拆出较长期限资金且持续未收回应收股利的原因及合理性，是否存在关联方资金占用情形，申请人上述行为是否损害上市公司利益；

保荐机构及申报会计师对上述情况做了如下核查程序：

1、查阅同方国信上述永续债券的相关文件，包含：募集说明书、发行公告、付息公告、评级报告等；

2、查阅发行人认购上述债券的打款凭证，认购单等；

3、就上述债券的票面利率与同期同评级相关债权进行比对；

4、获取并审阅同方国信往年股东大会分红决议；

5、查阅同方国信报告期内股利分配付款凭证；

6、核查同方国信及其下属子公司报告期内财务情况，并与相关业务负责人进行访谈。

经核查，保荐机构及申报会计师认为该笔债券的利率系通过市场化方式询价确认，利率公允。债券期限严格按照交易所及证监会对永续期公司债相关规定进行设定，合理合规。同方国信本期债券系根据自身经营及融资需求对市场进行公开发行的证券，并非向公司进行的拆借，公司系在其发行当期，综合自身资金存放管理情况、证券风险情况及投资收益情况在市场上进行的认购。该笔债券的利息均按时交付，不存在逾期支付情况。综上，该笔投资系公司在交易所市场上对同方国信发行的永续期公司债的认购，并非资金拆借，不属于关联方资金占用，不存在损害上市公司利益的情形。

同方国信当期延迟支付股利系受疫情影响而造成的暂时性特殊情况，往期股利均已按期支付。此外，该笔股利支付系同方国信给予公司的股东投资回报，不

涉及资金拆借及资金占用，不存在损害上市公司利益的情形。

（二）保荐机构说明未将该笔资金拆借纳入关联方资金拆借的原因及合理性，对关联方资金来往的核查是否全面准确。

保荐机构对上述情况除本小题第 1 部分的核查程序以外，做了如下核查程序：

1、对本次债券投资的相关负责人就投资决策、投资过程、投资动机进行访谈；

2、对公司财务部相关负责人就本次债券投资的具体情况进行访谈；

3、就债券投资与借贷行为的区别进行分析；

4、对公司关联方全面梳理；

5、获取相关往来的流水凭证，业务合同，对金额较大的往来款做穿行核查；

6、对金额较大的往来款项进行具体负责人员进行访谈。

经核查，保荐机构认为，该笔投资属于市场化投资行为，不属于资金拆借，不存在关联方资金占用，不存在损害上市公司利益的情形。保荐机构对关联方资金来往的核查全面准确。

问题十

报告期内申请人存在大额非经常性损益。请申请人补充说明报告期内主要非经常性损益产生原因和过程，相关会计处理是否符合会计准则的规定。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）非经常性损益明细

报告期内，发行人非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益	1,648.38	56,619.11	19,598.93	3,921.24
计入当期损益的政府补助	12,308.34	18,318.03	19,557.56	15,134.16
债务重组损益	95.61	-	-155.89	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	64,612.15	125,073.76	9,988.31	3,879.00
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-2,676.60	5,978.03	-777.20	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-253.83	-3,026.04	-453.47	-2,308.30
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	75,734.06	202,962.89	47,758.23	20,626.11
所得税影响额	8,817.97	32,561.02	4,170.66	2,544.88
少数股东权益影响额（税后）	1,499.17	3,974.28	10,398.54	4,307.15
合计	65,416.91	166,427.59	33,189.03	13,774.08

（二）主要非经常性损益确认的依据、原因和过程

1、确认依据

根据证监会公告[2008]43号——《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》文件规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。非经常性损益通常包括的项目：

（1）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；

（2）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；

（3）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；

- (4) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；
- (5) 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；
- (6) 非货币性资产交换损益；
- (7) 委托他人投资或管理资产的损益；
- (8) 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；
- (9) 债务重组损益；
- (10) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；
- (11) 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；
- (12) 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；
- (13) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；
- (14) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；
- (15) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；
- (16) 对外委托贷款取得的损益；
- (17) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益；
- (18) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响；
- (19) 受托经营取得的托管费收入；
- (20) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出；
- (21) 其他符合非经常性损益定义的损益项目。

报告期内，公司结合实际发生的业务，分别对照以上 21 项非经常性损益项目，进行判断和列报。报告期内，公司大额的非经常性损益主要来自于（1）非流动资产处置损益；（2）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；（3）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；（4）采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益。

2、产生原因及过程

（1）非流动资产处置损益

近三年及一期，发行人非流动资产处置损益为 3,921.24 万元、19,598.93 万元、56,619.11 万元、1,648.38 万元。

2017 年度计入非流动资产处置损益 3,921.24 万元，其中主要包含：处置子公司北京朗视仪器有限公司计入投资收益 4,072.89 万元；

2018 年度计入非流动资产处置损益 19,598.93 万元，其中主要包含：发行人之控股子公司同方友友处置三旧改造地上建筑物资产处置收益 18,302.29 万元；

2019 年度计入非流动资产处置损益 56,619.11 万元，其中主要包含：发行人处置联营企业北京辰安科技股份有限公司计入投资收益 54,946.77 万元。

2020 年 1-9 月，非流动资产处置损益 1,648.38 万元，主要系发行人之控股子公司同方友友处置长期资产收益 966.92 万元，发行人之子公司同方工业处置长期资产收益 762.54 万元。

（2）计入当期损益的政府补助

近三年及一期，发行人计入当期损益的政府补助为 15,134.16 万元、19,557.56 万元、18,318.03 万元、12,308.34 万元。

2017 年度计入当期损益的政府补助 15,134.16 万元，主要包括：产品产业化

补贴 1,850 万元、科技补贴款 1,728 万元、企业落户奖励 1,000 万元、公共建筑节能改造示范项目专项补助款 617.18 万、某项目第三批发展专项资金补贴 540 万元、污泥运输费补贴 422.4 万、高亮度发光二极管 LED 外延片补贴 379.6 万等；

2018 年度计入当期损益的政府补助 19,557.56 万元，主要包括：产品产业化补贴 2,400 万、科技研发专项扶持资金 1,728 万、污泥运输费补贴 750.77 万、某技术产业化项目补助 600 万、重大出口项目奖励 539.9 万、第二批小微企业创业示范基地奖补专项资金 440 万、文化服务出口奖励资金 420 万等；

2019 年度计入当期损益的政府补助 18,318.03 万元，主要包括：产品产业化补贴 2,400 万、科技补贴款 1,728 万、某项目设计和产业化 1,332.52 万、产业扶持资金 1,000 万、税费返还 817.86 万、稳岗补贴 744.79 万元、北京市商务局促外贸项目专项资金 449.92 万元、增值税加计抵减 426.01 万、专利资助资金 414.70 万、高亮度发光二极管 LED 外延片补贴 379.6 万等；

2020 年 1-9 月计入当期损益的政府补助 12,308.34 万元，主要包括：税费返还 2,107.67 万、科技补贴款 1,296 万元、稳岗补贴 1,139.27 万、产品产业化补贴 750 万、CT 产品产业化补贴 600 万、污泥运输费、处置费补偿 457.43 万元、产业扶持资金 450 万、“双自主”企业出口资金奖励 341.74 万元等。

(3) 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益

近三年及一期，发行人除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益为 3,879.00 万元、9,988.31 万元、125,073.76 万元、64,612.15 万元。

2017 年度，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 3,879.00 万元，其中主要核算内容包括：持有的金融资产因公允价值波动产

生的公允价值变动收益-25,521.65 万元，处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收 13,349.31 元，持有可供出售金融资产取得的投资收益 12,581.61 万元等。

2018 年度，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 9,988.31 元，其中主要核算内容包括：持有的金融资产因公允价值波动产生的公允价值变动收益-12,419.58 万元，处置可供出售金融资产等取得的投资收益 4,707.45 万元，持有可供出售金融资产取得的投资收益 13,345.70 万元等。

2019 年度，除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债取得的投资收益 125,073.76 万元，其中主要核算内容包括：持有的金融资产因公允价值波动产生的公允价值变动收益 88,226.93 万元，处置分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益 24,739.72 万元，持有分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的投资收益 11,279.58 万元等。

2020 年 1-9 月，除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债取得的投资收益 64,612.15 万元，其中主要核算内容包括：处置交易性金融资产取得的投资收益 61,641.53 万元等，持有其他非流动金融资产期间取得的投资收益 2,063.74 元等。

(4) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益

近三年及一期，发行人采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益为 0.00 万元、-777.20 万元、5,978.03 万元、-2,676.60 万元，系公司控股子公司同方友友持有的商业物业基于评估估值变动确认的公允价值变动损益。

综上所述，发行人报告期内非经常性损益列示准确，核算科目、核算方法符合会计准则以及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的相关规定。

（三）相关科目会计处理方式

1、非流动资产处置损益

非流动资产处置损益主要包括固定资产、长期投资、无形资产以及其他非流动资产的处置，其账面价值与实际处置取得价款之间的差额，应当计入当期损益。

2、计入当期损益的政府补助

（1）政府补助在同时满足下列条件时予以确认：1)公司能够满足政府补助所附的条件；2)公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理办法：政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（3）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法：除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计

入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

(4) 与公司日常经营活动相关的政府补助：按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

3、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益

(1) 公允价值变动损益的确认

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

(2) 金融资产转移

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；(2) 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；(2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入

当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

4、采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益

投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。按照成本进行初始计量，采用公允价值模式进行后续计量。

投资性房地产采用公允价值计量的依据：参照活跃市场上同类或类似房地产的现行市场价格(市场公开报价)；无法取得同类或类似房地产的现行市场价格的，参照活跃市场上同类或类似房地产的最近交易价格，并考虑交易情况、交易日期、所在区域等因素，从而对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

在资产负债表日以投资性房地产的公允价值为基础调整其账面价值，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于在建投资性房地产，如果其公允价值无法可靠确定但预期该房地产完工后的公允价值能够持续可靠取得的，以成本计量该在建投资性房地产，其公允价值可靠计量时或其完工后（两者孰早），再以公允价值计量。

综上所述，公司报告期内的非经常性损益相关科目会计处理符合会计准则的规定，也符合证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》文件的相关规定。

二、中介机构核查意见

保荐机构和申报会计师执行了以下核查程序：

1、访谈同方股份管理层和财务，结合公司实际情况和具体经营业务的特点，了解同方股份如何理解并编制非经常性损益项目过程；依据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益(2008)》，查阅重大非经常性损益项目形成的相关资料，包括股权及长期资产处置审批文件、合同及处置收益凭

证，复核其会计处理是否符合会计准则的规定；

2、获取报告期内政府补助及项目研发相关文件，复核其计入当期损益的依据是否充足；针对同方股份持有的金融资产及投资性房地产，通过公开信息查询报告期各资产负债表日的公允价值，复核其会计核算是否准确。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：发行人报告期内非经常性损益列示准确，核算科目、核算方法符合会计准则以及《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的相关规定。

问题十一

申请人 2018 年当期投资损益、存货跌价准备、资产减值等认定金额不准确，业绩预告与实际业绩状况存在重大偏差，2020 年 4 月被上海证券交易所公开谴责。2018 年申请人信息披露考核评价为 D。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。请申请人说明上述事项的整改情况，公司财务核算、对外投资相关的内部控制是否存在重大缺陷，审计师对内部控制有效性认定是否合理准确。

请保荐机构和会计师发表核查意见。

回复：

一、事实情况说明

（一）该等事项的整改情况

1、2018 年当期投资损益、存货跌价准备、资产减值等认定金额不准确，业绩预告与实际业绩状况存在重大偏差，2020 年 4 月被上海证券交易所公开谴责的整改情况

收到纪律处分决定书后，公司高度重视，认真吸取 2018 年度业绩预告过程中出现重大偏差的经验教训，制定了并已制定了相应的整改计划和方案，并积极推进整改。

（1）开展信息披露工作及规范运作整改

加强公司董事、监事、高级管理人员及相关人员对《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的学习，进一步提升规范运作意识，提高对相关法律、法规的理解和执行力，同时加强公司内部控制管理，切实提高公司的信息披露质量。

(2) 公司加强内部财务核算管理工作水平，提升各级企业财务核算工作人员的专业素质

进一步强化总部财务稽核工作体系的职能，开展核算工作和质量监督检查工作，加强各级公司日常核算工作程序和财务处理的规范性，加强各级公司核算工作中资产减值及其他重要会计估计事项等会计处理的审慎性、合规性和规范性管理，从而整体提高集团核算工作管理水平。

(3) 加强与会计师的沟通，及早发现并沟通解决审计过程中的问题

在重大事项的会计处理方面，将积极主动地与会计师进行事前沟通，及时对双方针对具体会计准则理解上的差异进行交流，避免因双方对实质判断以及会计准则认知方面的分歧而带来的负面影响。

(4) 进一步加强内部控制管理，加强对控参股企业的有效管理

加强对于合（联）营企业在日常管理，加大投入人力和精力，及时信息获取并深入了解其经营情况。此外，公司还通过强化外派董监事人员的权利义务责任意识，进一步强化出资人权利，加强对参股企业的投后管理，持续密切跟踪其经营情况变化，提高业绩预测的准确性。

同时，公司设立了经营管理部，负责对各产业单位业务工作实施计划、组织、过程控制、业务协调、经营成果评估等管理工作，以提升公司的经营管理和效率，提高管理的精细化程度和水平，确保经营目标的达成。

2、2018 年申请人信息披露考核评价为 D

公司 2018 年信息披露考核评价为 D 主要原因为公司 2018 年业绩预告不准确、更正不及时的原因。收到考核结果后，公司以此为戒，积极开展信息披露工

作及规范运作整改，加强信息披露管理工作，保证信息披露的真实、准确、完整、及时。合理、谨慎、客观的披露预测性信息及其他涉及公司未来经营和财务状况的信息，尤其加强对相关风险的提示。

进一步提升规范运作意识，提高对相关法律、法规的理解和执行力度，严格按照《中华人民共和国证券法》《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规以及中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的相关要求履行信息披露义务，加强对《上海证券交易所上市规则》及其他信息披露规章制度的学习并做到深刻认识，不断提高信息披露的水平，切实保障广大投资者的知情权和合理预期，保障全体股东利益。

其后，公司未再发生上述情形，2019-2020 年度信息披露考核评价结果升为 B。

3、公司 2017 年与 2018 年内控报告被审计师出具了带强调事项段的审计意见

公司高度重视并开展了深刻的自查自纠和反省工作，积极落实和推进整改。

加强内部财务核算管理工作水平，提升各级企业财务核算工作人员的专业素质。组织开展外部培训和内部培训，进一步加强对会计准则、证监会信息披露规范以及相关法律法规的学习和理解，密切关注和学习证监会会计部的会计监管报告和关于会计处理的政策文件，提升财务人员对企业各类经济事项进行正确会计处理的专业能力和水平。

进一步加强内部控制管理，加强对控参股企业的有效管理，聚焦主业发展业务。公司于 2019 年继续坚持调整和优化产业结构，推动实施“清理、整顿、瘦身”工作，收缩部分竞争力低、盈利能力弱、业务形态老化的业务规模，陆续退出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和业务，转让了辰安科技股权、公开挂牌退出了前海弘泰、注销了建和弘泰基金等，并根据市场情况减持了持有的部分交易性金融资产，提升了核心竞争力。

其后，公司 2019 年度内控审计报告为标准无保留意见的审计报告。

综上，公司已完成上一年度内部控制缺陷和监管意见的整改。整改过程中，公司进一步加强信息披露管理工作，夯实财务核算基础，强化投资管理工作，提高了业绩预测的准确性以及信息披露的质量。在压缩投资链条、适时处置、剥离部分低效业务资产以及不符合公司整体战略发展的产业及业务的基础上，进一步聚焦主业发展，优化投资决策，充分论证、审慎决策；进一步加强对所投项目及参股企业的跟踪管理，密切关注其经营发展情况，积极维护出资人权利，防范对公司未来产生不利影响。

（二）公司财务核算、对外投资相关的内部控制是否存在重大缺陷

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《内部控制制度》等，制度体系健全，执行有效。

在内部控制评价过程中，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、财务报告和非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非财务报告内部控制，在财务核算和对外投资相关的内部控制不存在重大缺陷，审计师对内部控制有效性认定合理准确。

（三）审计师对内部控制有效性认定是否合理准确

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，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内部控制。

1、报告期内，发行人审计机构就公司内部控制情况出具了《内部控制审计报告》，具体如下：

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）2020年4月27日出具的第1-610号无保留意见《内部控制审计报告》，认为：“同方股份有限公司于2019年12

月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）2019 年 4 月 24 日出具的第 XYZH/2019BJA80099 号带强调事项段的无保留意见《内部控制审计报告》，认为：“同方股份有限公司于 2018 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”强调事项段内容具体为：“我们提醒内部控制审计报告使用者关注，同方股份前期的投资事项较多，规模较大，且该行为对公司的盈利产生了较大负面影响，同方股份需加强投资决策过程中的审慎性和论证的充分性，加强对所投项目的持续跟踪管理，强化作为出资人的权利，以防止对公司未来产生不利影响。本段内容不影响已对财务报告内部控制发表的审计意见。”

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）2018 年 4 月 21 日出具的第 XYZH/2018BJA80100 号带强调事项段的无保留意见《内部控制审计报告》，认为：“同方股份有限公司于 2017 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。”强调事项段内容具体为：“我们提醒内部控制审计报告使用者关注，同方股份近期对外投资事项较多，规模较大，同方股份需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。本段内容不影响已对财务报告内部控制发表的审计意见。”

2、审计师对内部控制有效性的复核

公司年审会计师对内部控制有效性履行复核程序如下：

（1）取得了包括存货采购合同、出入库业务单据，并结合盘点等审计程序对同方股份期末存货结存进行了检查，经审计，同方股份账面余额真实、完整，不存在重大错报风险。

（2）对公司适用存货跌价政策进行复核并选取样本进行重新计算，对公司主要存货减值事项进行了检查，并结合重新计算等审计程序复核公司存货跌价准

备计提金额。检查过程中未识别到公司存货跌价相关内控制度与财务报表信息存在重大异常，年报披露及回复函所述事项真实、完整，不存在重大错报风险。

(3) 取得并复核了公司长期股权投资减值测试参数选择、计算过程及外部专家工作结果，未发现公司相关测算情况存在重大异常。

(4) 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；取得并复核管理层商誉减值测试过程，亦就测算方法与结果差异与公司管理层进行沟通。经审计，商誉计提年报披露及回复函所述事项真实、完整，符合企业会计准则的规定。

(5) 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，取得并复核了相关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。

综上，基于所实施的审计程序，公司财务报告在所有重大方面公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求保持了有效的财务报告内部控制。会计师事务所的内控审计意见恰当。

二、中介机构核查意见

保荐机构和申报会计师执行了以下核查程序：

1、查阅上海证券交易所出具纪律处分决定书、公司的整改报告、相关决议文件和公告文件；查阅了中国证监会、上海证券交易所的监管信息公开等业务板块；对有关监管措施的回复说明及落实整改措施进行逐一核查；

2、获取公司报告期内的审计报告、内部控制自我评价报告、内部控制审计报告；

3、获取公司整改后财务核算、对外投资相关的内控制度，对公司管理层进

行访谈，了解公司财务核算、对外投资相关的内控制度建立健全及执行情况；

4、执行穿行测试，对交易流程和相关控制进行了解，并评价相关控制设计是否有效，确定相关控制是否得到执行；

5、执行整体层面及各业务循环内部控制测试，证实内部控制运行是否有效。

经核查，保荐机构和申报会计师认为：公司整改措施积极有效，整改效果良好。公司相关人员增加了对相关法律法规的认识和理解，规范运作水平提升，信息披露水平得到了加强。公司财务核算、对外投资相关的内部控制运行稳定，不存在重大缺陷。公司按照《企业内部控制基本规范和相关规定》在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，审计师对内部控制有效性认定合理准确。

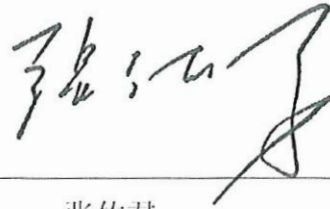
(本页无正文，为《同方股份有限公司关于非公开发行股票申请文件反馈意见的回复报告》之同方股份有限公司签署页)



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读同方股份有限公司本次反馈意见回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，反馈意见回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

董事长：



张佑君


中信证券股份有限公司

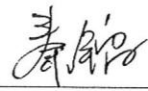


2021年1月6日

(本页无正文, 为《同方股份有限公司关于非公开发行股票申请文件反馈意见的
回复报告》之中信证券股份有限公司签署页)

保荐代表人:


黄艺彬


秦 锴

