证券代码:600100　　证券简称:同方股份　　公告编号:临2019-032

同方股份有限公司关于对上海证券交易所《业绩预告更正问询函》和《年报问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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

一、投资类事项

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

答复:

(一)近年来对外投资金额发生重大变化的原因

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

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

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

(二)公司近年来较为重要的投资项目

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

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

(三)上述各项目的具体情况

1、投资天诚国际

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

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

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

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

2、投资中国医疗网络

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

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

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

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

3、投资华融泰

2016年1月28日、2月22日,公司召开第六届董事会第二十八次会议和2016年第一次临时股东大会,审议通过《关于通过下属同方创新受让深圳华融泰44%股权及向其增资不超过1.95亿元的议案》,具体可见公司临2016-006号公告。华融泰近年来财务数据情况如下:

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

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

4、投资同方莱士医药产业投资(广东)有限公司

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

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

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

5、投资国都证券股份有限公司(股票简称:国都证券,股票代码870488.OC)

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

项目(单位:万元)	2017年	2018年
总资产	2,067,597.28	1,814,878.97
净资产	913,683.02	876,546.29
归母净资产	898,374.29	861,773.52
营业收入	167,547.84	55,706.63
营业成本	75,576.41	79,434.49
毛利率	54.89%	-42.59%
归母净利润	72,968.88	-14,845.60

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

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

公司于2015年5月21日、6月13日分别召开第六届董事会第二十次会议和2015年第一次临时股东大会,审议通过《关于通过下属同方创新受让深圳华融泰44%股权及向其增资不超过1.95亿元的议案》,具体可见公司临2015-020号公告。紫光股份近年来的主要财务数据如下:

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

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

7、增资同方国信

2016年6月21日,公司召开第七届董事会第四次会议审议通过了《关于通过下属同方创新出资45亿元参与增资同方国信的议案》。具体可见公司临2016-036号公告。同方国信近年主要财务数据如下:

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

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

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

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

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

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

9、投资和融浙联实业有限公司(以下简称“和融浙联”)

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

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

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

(四)上述投资事项收购过程中公司董监高勤勉尽责情况

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

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

问题(二):关于深圳市华融泰资产管理有限公司(以下简称华融泰)。公司2016年耗费13.1亿元取得华融泰48%股权,为关联交易。此次交易评估采用资产基础法,华融泰净资产账面值9.13亿元,评估值25.34亿元,增值率178%。根据收购当时的最近一期报表,华融泰亏损5053万元。收购后,华融泰于2016年至2018年分别亏损1.95亿元、2.9亿元与2.4亿元。截止2018年底,公司的长期股权投资中,华融泰账面净值仅剩余3.79亿元,相比原始投资额缩水71%。请公司补充披露:(1)上市公司高溢价现金收购资产,且未设置业绩承诺,标的资产持续亏损,请详细说明前期相关评估、预测与交易安排是否审慎、定价是否公允合理及其依据;(2)公司时任董监高决策时是否全面掌握标的资产真实业务情况和财务状况,是否已尽勤勉义务,并结合交易目的、交易价款用途等情况,论证是否存在利益输送,损害上市公司资金安全及相关权益的情形;(3)请公司时任董监高对问题(1)(2)分别进行说明,并发表意见。

答复:

(一)投资华融泰时的资产评估情况

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

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

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

2、评估基准日:评估基准日为2015年9月30日。

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

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

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

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

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

5、关于紫光制药60%股权评估情况的说明

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

(2)评估基准日:2015年9月30日

(3)评估方法:资产基础法和收益法

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

(5)收益法评估过程及重要参数

●折现率

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

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

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

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

●收益法测算表格

根据评估报告,紫光制药2015年10月至2020年收益的预测结果如下:

年份(单位:万元)	2015年10-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
一、营业收入	2,666.23	7,169.19	9,006.86	11,351.01	14,344.58	18,171.66
主营业务收入	2,592.16	6,872.91	8,710.59	11,054.73	14,048.31	17,875.39
其他业务收入	74.07	296.27	296.27	296.27	296.27	296.27
二、营业成本	1,368.09	2,668.71	3,245.30	3,966.27	4,869.20	6,001.82
主营业务成本	1,300.59	2,398.69	2,975.29	3,696.25	4,599.18	5,731.81
其他业务成本	67.5	270.01	270.01	270.01	270.01	270.01
营业税金及附加	26.84	90.07	112.82	141.99	179.41	227.48
营业费用	490.12	2,050.90	2,598.07	3,296.03	4,187.37	5,326.88
管理费用	1,418.76	2,275.86	2,520.41	2,801.87	3,126.43	3,501.39
财务费用	142.96	407.81	403.32	395.32	396.21	397.36
资产减值损失						
投资收益	0	0	0	0	0	0
三、营业利润	-780.54	-324.16	126.94	749.53	1,585.96	2,716.73
营业外收入	0	0	0	0	0	0
营业外支出	0	0	0	0	0	0
四、利润总额	-780.54	-324.16	126.94	749.53	1,585.96	2,716.73
减:所得税费用	0	0	0	0	0	217.11
五、净利润	-780.54	-324.16	126.94	749.53	1,585.96	2,499.62
加:固定资产折旧	154.37	661.79	661.79	661.79	661.79	661.79
加:无形资产长期待摊摊销	24.14	96.56	96.56	96.56	96.56	96.56
加:借款利息(税后)	114.24	333.2	333.2	333.2	333.2	333.2
减:资本性支出	178.51	758.35	758.35	758.35	758.35	758.35
减:营运资金增加额	-4,957.60	3,250.36	89.42	142.1	217.12	320.21
六、企业自由现金流量	4,291.30	-3,241.32	370.72	940.63	1,702.03	2,512.61

股东全部权益价值计算表如下(单位:万元):

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

●收益法评估结果

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

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

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

(二)收购华融泰的目的与考虑

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

根据公司制定的发展战略,公司拟通过结构调整和资本并购方式,布局一些新兴产业。华融泰所投资的两大产业方向环保和大健康正是公司优化产业结构过程中所需要的朝阳产业,华融泰所控制的两家上市公司可以作为这两大产业发展的有力支撑平台。其中,华融泰控股的华控赛格下属控股了北京清控人居环境研究院有限公司、北京中环世纪工程设计有限责任公司,均一直从事环境技术综合服务等业务,在专业咨询服务、智慧城市解决方案和水务系统建设运营等领域具有丰富的经营经验。在2015年收购华融泰时,华控赛格已经与迁安、津乡等海绵城市首批试点城市签署了协议,推动其海绵城市PPP项目的开展。公司一直从事水处理等环保类业务,运营了多个污水处理厂,并在水厂建设、运营等方面具有丰富的经验。华控赛格与公司的环保业务具有很高的契合度。大健康产业是公司战略规划中明确要发展的一个产业,医学院、药学院和生命科学院也是清华大学近年来大力发展推进的学科院系,公司一直筹划依托清华大学相关学科院系,发展医院、医药和健康养老产业。华融泰控股的同方康泰已经拥有了化学药、中成药等相关业务,相关业务经营状况不断改善,其业务方向符合公司的战略规划。

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

(三)收购华融泰时公司董监高勤勉尽责情况

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

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

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

(四)时任董监高发表的意见

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

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

答复:

(一)公司历次与华融泰及其下属公司资金往来情况

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

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

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

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

(二)公司与华融泰及其下属企业共同投资的公司经营情况

1、深圳南山两湾双创人才股权投资基金合伙企业(有限合伙)

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

出资方(单位:万元)	出资额	出资比例(%)	出资方式	出资进度
同方金融控股(深圳)有限公司	6210	69.00	现金	完成出资
深圳市汇通金控基金投资有限公司	2700	30.00	现金	完成出资
深圳南山两湾股权投资基金管理有限公司	90	1.00	现金	完成出资
合计