(上接B067版)

月份	应收分成金(美元)	应收奖励金(美元)	小计(美元)	当月汇率	2018年末汇率	汇率变动影响额(元)
2018年9月	960,872.73		960,872.73	6.8792	6.8632	-15,373.96
2018年10月	1,179,637.80		1,179,637.80	6.9646	6.8632	-119,615.27
2018年11月	1,252,309.00		1,252,309.00	6.9357	6.8632	-90,792.40
2018年12月	1,373,318.86		1,373,318.86	6.8632	6.8632	
小计	4,766,138.39		4,766,138.39			-225,781.64

上述(1)-(7)款游戏汇率波动增加应收账款合计5,095,534.84元。炎龙科技的境外业务开展模式主要为授权运营，由运营商承担推广费用。运营商通过第三方支付平台收取玩家的充值款，一般延迟2-4个月到账，另一方面，运营商为了保证有足够的资金进行游戏推广，相应的延迟付款给炎龙科技。

(三) 核查意见

会计师了解了公司游戏业务的业务发展、收费模式和信用政策，实施了函证和走访程序，检查相关业务合同、分成对账单、银行回单等必要的会计凭证。

经核查，结合公司游戏业务的业务发展、收费模式和信用政策，公司应收账款的增加合理，不存在异常，公司与大额应收海外公司不存在关联关系，公司的海外应收款项的可回收情况正常，坏账准备计提充分、合理。

5.年报显示，公司游戏产品开发支出的期初余额为2378.92万元，本期新增内部开发支出1336.19万元，其他新增5062.00万元，公司本期确认相关无形资产579.50万元，转入当期损益3408.17万元。补充披露：(1)公司开发支出对应游戏产品的开发预算、预计开发周期、开发进度等，外部开发服务提供方信息及其与公司和大股东之间的关联关系；(2)公司游戏开发的主要模式，内部开发和其他开发的主要范围和区别；(3)结合公司的开发模式、形成的相关游戏资产的情况和会计准则的相关要求，说明公司对开发支出计入无形资产和转入当期损益的相关时点，相关会计处理的合理性。

回复：

(一) 开发支出

1. 开发支出对应游戏情况

项 目	开发预算	预计开发周期	截至2018年12月31日开发进度
开国功臣	25,240,000.00	购入	暂停
模金传人	18,300,000.00	购入	暂停
生死战士	15,090,000.00	购入	终止
蜀山战纪2-踏火行歌	7,000,000.00	2017.3.18-2018.9.31	终止
蜡笔小新手游	4,500,000.00	2016.12-2018.7	开发中
B项目	800,000.00	2017.5.10-2018.10	研发失败
七匹狼小程序	2,000,000.00	2018.8-2019.8	开发中
星仙侠	4,000,000.00	2017.11.25-2018.7.25	已完成上线
死神合作研发项目	3,250,000.00	2013.7-2018.6	研发失败
武神斩	4,000,000.00	2017.11.15-2018.7.15	已完成上线
奥丁之怒	871,900.00	购入	研发失败
项目C	1,500,000.00	2018.3.20-2019.3	开发中
饥荒手游	3,000,000.00	2017.8.20-2018.11.20	研发失败
蜀山战纪H5	1,000,000.00	2017.5.30-2018.5.30	终止
王之霸业手游2	320,000.00	2018.4-2018.6	研发失败
H5手游	130,000.00	2018.4-2018.6	研发失败
小程序游戏	1,560,000.00	2018.7-2018.12	研发失败

2. 外部开发服务提供方

炎龙科技本期新增开发支出中存在外部开发服务提供方的游戏仅有蜀山战纪2-踏火行歌，服务提供方为上海灵娱网络科技有限公司(以下简称上海灵娱)。上海灵娱与公司、炎龙科技、大股东均不存在关联关系。

(二) 公司游戏开发的主要模式，内部开发和其他开发的主要范围和区别

炎龙科技游戏开发的主要模式为自主研究。

内部开发成本为研发人员薪酬、房屋物业水电、设备折旧费、测试费、美术外包费、音乐外包费。

其他开发成本为购买IP支付款项或游戏开发授权费。

(三) 结合公司的开发模式、形成的相关游戏资产的情况和会计准则的相关要求，说明公司对开发支出计入无形资产和转入当期损益的相关时点，相关会计处理的合理性。

公司的开发模式主要为自主研究。

1. 炎龙科技开发支出会计政策

内部研究开发项目研究阶段的支出，公司在“开发支出”科目中按照每一款游戏项目进行核算，并将每笔支出按照项目在该科目中进行归集，并于每月末将研究阶段支出转入当期损益。

对于游戏开发业务，公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

(1) 研究阶段

所有游戏项目在完成Demo阶段前为研究阶段，相关支出计入当期损益。

(2) 开发阶段

游戏项目完成Demo后的相关支出予以资本化，待游戏项目上线或转让时计入无形资产。

研究阶段起点为游戏策划，终点为立项评审通过且完成Demo阶段，表明公司研发中心判断该项目在技术上、商业上等具有可行性；开发阶段的起点为项目alpha阶段，终点为项目相关测试完成后可进入商业运营阶段。研究阶段的项目支出直接记入当期损益；进入开发阶段的项目支出，则予以资本化，先在“开发支出”科目分项进行明细核算，可商业运营时，再转入“无形资产”科目分项目进行明细核算。

2. 炎龙科技每年对在研项目进行重新评估，预计未来无法实现收益或研发技术无法达到预期效果时即终止确认，转入当期损益。对于暂无人力或财力投入的项目暂停开发，若暂停开发时间超过1年，则终止确认，转入当期损益。

(四) 核查意见

会计师向公司询问和了解了公司的研发政策，实施了函证和走访程序，查看了研发工时记录表、工资分配表，检查了相关的采购合同、发票、付款记录，查阅了内部立项结项审批、游戏素材资料、游戏权证等必要的会计资料。

经核查，会计师认为公司的开发支出的会计处理符合公司会计政策，公司开发支出的会计政策恰当反映游戏开发的经营成果，符合企业会计准则的相关规定。

6.年报显示，2018年公司游戏业务受游戏版号政策紧缩等因素的影响，公司继续实施游戏出海战略。补充披露游戏版号等行业政策的具体情况和对公司游戏业务的影响，并结合行业发展情况、竞争态势等进行必要和充分的风险提示。

回复：

(一)游戏版号等行业政策的具体情况和对公司游戏业务的影响

2018年3月开始，游戏行业监管政策频出，游戏审批进度暂停、青少年游戏时长限制、棋牌类游戏遇严控。同时，国内游戏行业经过数年的上升期，增速逐步放缓，进入存量市场，市场竞争趋于激烈。

炎龙科技自2011年以来，坚持布局出海战略，并于2012年获得了由商务部、中宣部、财政部、文化部、国家广播电视总局、国家新闻出版总署六部委颁发的“2011-2012年度国家文化出口重点企业”。同时自2013年起，公司主要收入构成均以海外市场为主，截止2018年末，绝大部分收入和客户依旧位于海外，国内政策变动对于炎龙科技的业务影响趋于无。同时，公司合作伙伴绝大部分也位于海外。目前炎龙科技国内业务主要集中在《布武天下》的国内运营，而《布武天下》已于2017年获得了游戏版号，至今仍正常在线运营，不受政策影响。

(二)核查意见

经核查，会计师认为，炎龙科技主力市场布局于海外，国内环境的版号政策的变化对炎龙科技游戏业务不存在重大影响。

二、关于其他业务及对外投资

7.报告期内，公司工业制造业务实现营业收入6.17亿元，同比下滑41.46%，毛利率增加6.52个百分点。请补充披露公司工业制造业务各主要产品的收入和毛利情况，并结合相应的市场供求、销量和售价、原材料变动和成本构成情况等分析相关收入和毛利变动的合理性。

回复：

(一) 公司工业制造业务各主要产品的收入和毛利变动的原因

1. 报告期内，公司工业制造业务实现营业收入6.17亿元，同比减少4.37亿元，同比下滑41.46%，主要系公司于2017年转让了湖州新奥特医药化工有限公司、浙江锆谷科技有限公司、内蒙古拜克生物有限公司等子公司股权，上述三家子公司2017年实现营业收入3.1亿元；报告期内浙江拜克生物股份有限公司(香港)收入比上年同期大幅下降。

2. 报告期内，公司工业制造业务毛利率增加主要系毛利率相对较高的蒸汽销量增加所致。公司各细分板块的产品结构、价格水平、销售数量、销售收入、成本要素及毛利率情况如下：

产品类别	产品名称	生产量(吨)	销售量(吨)	2018年度平均售价(元/吨)	销售价格同比变化(%)	销售收入(万元)	销售收入同比变化(%)
农药	麦草畏	0	186.03	70,720.85	-17.64	1,315.62	-74.47
兽药	L-色氨酸	3,180.90	2,935.56	56,055.34	-8.22	16,455.35	27.21
兽药	硫酸粘菌素	128.88	409.62	33,547.43	-59.92	1,374.17	-58.42
电及蒸汽	电	178,530,500度	63,260,224度	0.43	7.87	2,730.53	221.27
电及蒸汽	蒸汽	1,309,500	1,128,500	182.56	3.00	20,601.60	105.33

(续上表)

产品名称	营业成本(万元)	营业成本同比变化(%)	原材料成本(万元)	原材料成本同比变动(%)	其他成本(万元)	其他成本同比变动(%)	毛利率(%)	毛利率同比变动
麦草畏	494.58	-90.40	0.00	-100.00	494.58	-78.39	62.41	增加62.37个百分点
L-色氨酸	14,478.10	40.54	7,897.64	40.33	6,580.46	40.79	12.02	减少8.34个百分点
硫酸粘菌素	1,461.81	-52.35	373.07	-71.45	1088.74	-38.18	-6.38	减少13.55个百分点
电	2,238.70	193.43	1135.61	151.47	1103.09	254.28	18.01	增加7.78个百分点
蒸汽	14,859.14	128.96	11,122.71	88.52	3736.43	533.59	27.87	减少7.45个百分点

报告期内麦草畏产品主要竞争对手扬农化工、长青化工等新建麦草畏生产装置产能释放，产品市场受到严重冲击，销售价格持续低位运行。由于子公司拜克生物位于浙江省德清县，受制于太湖流域环保压力，公司现有农药产品产能受到制约。报告期内，公司关停麦草畏生产线，致公司三废处理费用下降，产品毛利率同比增加。

公司兽药、饲料添加剂产品L-色氨酸主要用于动物营养类添加剂，随着产品的推广与应用，L-色氨酸市场容量逐步增加，产品销量同比增长。2017年度至2018年初，国家环保部门加大环保核查力度，国内部分L-色氨酸生产企业开工不足。报告期内，国内L-色氨酸生产企业产品供应量同比增加，受供求关系影响，报告期内L-色氨酸产品价格同比下降。因L-色氨酸生产原料葡萄糖价格同比上涨，上述因素叠加致报告期L-色氨酸产品毛利率同比下降。

硫酸粘菌素预混剂受国家产业政策影响，自2016年11月1日农业部要求执行硫酸粘菌素预混剂新发布的标准(农业部第2428号公告)，标准明确了产品作为治疗用药的使用量，并删除硫酸粘菌素的促生长用途，上述政策的实施导致硫酸粘菌素预混剂不能直接添加于饲料中，产品市场需求量大幅减少，硫酸粘菌素预混剂销量大幅下降。报告期内，硫酸粘菌素销售价格同比下降且产销量同比大幅下滑，致产品毛利率同比下降。

受国家产业政策影响，拜克生物所在工业区淘汰小锅炉，实施集中供热致拜克生物周边客户蒸汽采购量增加。同时，拜克生物于2017年末完成热电节能技改项目，蒸汽供应量增加。上述因素叠加致报告期公司蒸汽销售收入同比增加，同时受煤炭供给侧改革影响，煤炭供求关系发生变化，煤炭采购价同比上涨，致蒸汽毛利率同比下降。

(二)核查意见

会计师对公司工业制造业务收入的下降和毛利变动实施了实质性分析程序，了解了公司的工业制造产品的变化，检查了相关的业务合同、产品销售台账等必要的会计记录。

经核查，会计师认为公司工业制造业务收入的下降主要系公司外销业务下降和转让原子公司股权减少纳入合并范围的收入所致，毛利变化系毛利率相对较高的蒸汽销量增加所致，收入和毛利的变动合理。

8.年报显示，公司主要产品中L-色氨酸的产能利用率为159.05%，该产品的库存量同比增加404.20%。同时，年报指出，色氨酸产品受市场供需的影响，价格维持在低位。请补充披露：(1)说明公司产能利用率偏高的原因和合理性；(2)结合L-色氨酸的市场供需及毛利变动等，分析公司大幅提高该产品库存的原因和合理性。

回复：

(一)公司产能利用率偏高的原因和合理性

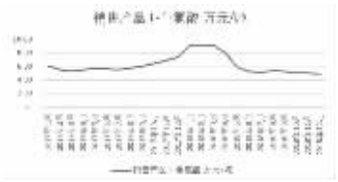
报告期L-色氨酸产能利用率同比增加的原因如下：(1)报告期内公司L-色氨酸生产线实际开工天数高于设计开工参数330天；(2)公司通过菌种诱变筛选、优化工艺、改善装备等措施，提升色氨酸发酵生产技术水平和生产效率。综上，公司2018年L-色氨酸实际折百产量为同比设计产能的159.05%。

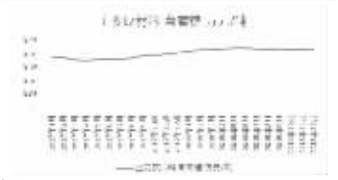
(二)公司大幅提高L-色氨酸库存的原因和合理性

2017年度至2018年初，国家环保部门加大环保核查力度，国内部分L-色氨酸生产企业开工不足。环保核查期间，L-色氨酸市场供不应求，2017年末L-色氨酸库存为60.70吨。报告期内，国内L-色氨酸生产企业产品供应量同比增加，受供求关系影响，L-色氨酸产品价格同比下降。因L-色氨酸生产原料葡萄糖价格同比上涨，上述因素叠加致报告期L-色氨酸产品毛利率同比下降。报告期内，L-色氨酸毛利率保持在合理范围内。

报告期内，公司L-色氨酸月均折百产销量分别为265.00吨、244.58吨，报告期末色氨酸库存为306.05吨。报告期末库存比上年同期增加主要系L-色氨酸产品2017年末处于市场热销状态，致上年末库存严重不足；自2018年4月下旬开始，随着L-色氨酸产品市场行情变化，公司对该产品库存亦恢复至合理库存，2018年末库存量系公司为保证日常销售维持的合理月度库存量。

报告期内，公司主要兽药产品L-色氨酸及其主要原料葡萄糖价格变动趋势图如下：





(三)核查意见

会计师对公司产能利用率变化和色氨酸期末库存增加情况实施了实质性分析程序，了解了公司的色氨酸生产工艺流程的变化，对期末库存进行计价测试，检查了相关的业务合同、产品出入库记录等必要的会计凭证。

经核查，会计师认为公司产能利用率偏高的主要原因系色氨酸相关工艺的改善，色氨酸期末库存额增加系备货和销售预期所致。

9.根据年报，公司娱乐影视及其他业务实现收入4558.71万元，毛利率为-16.11%，业务毛利率减少54个百分点。请结合公司娱乐影视业务的具体构成，说明公司该项业务的具体盈利模式和收益确认方式，并结合具体产品的开发及播放情况、收益分成等，分析公司娱乐影视业务收入和毛利变动的合理性。

回复：

(一)公司娱乐影视业务的情况

目前公司娱乐影视业务主要包括影视剧、综艺业务。影视剧业务盈利模式为对影视剧(电视剧、网络剧、网络大电影等)进行投资、制作、发行，通过版权售卖、内容营销、衍生品授权或者售卖等方式获取收益；综艺业务盈利模式为通过策划、制作综艺节目，并以买断或分成的形式取得电视或网络视频播出时间内该综艺所有形式的广告权益之经营权，最终通过内容营销、硬广销售、版权售卖、衍生品授权或售卖等方式获取收益。影视剧或综艺节目收入的确认方式为在影视剧购入或完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》，影视剧或综艺节目播映带和其他载体转移给购货方且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

报告期内公司娱乐影视及其他业务实现收入4,558.71万元，上年同期实现收入421.51万元，同比增加4,137.20万元。根据公司会计政策中收入确认政策，公司参与制作的《深渊行者》已取得《电视剧发行许可证》，并已全额收款，公司报告期内确认业务收入2,264万元，并根据承制协议按比例确认电视剧成本；公司制作的综艺节目《战斗吧萌犬》于2018年7月在腾讯平台全部播放完毕，与节目相关的广告赞助收入1,680.86万已全部收取并确认为综艺收入，公司对节目制作过程中发生的导演、演职人员、导摄团队、后期音像制作等成本费用进行了完整计量。

报告期内娱乐影视及其他业务毛利率为-16.11%，比上年同期减少50%，毛利率大幅下降主要系综艺节目成本大幅增加所致。公司参与制作的电视剧《深渊行者》投资成本保持在合理范围内；公司为切入文化市场，加大了综艺节目的投资。公司制作的《战斗吧萌犬》演职人员成本大幅增加，致成本支出大于广告赞助收入。

(二)核查意见

会计师对公司娱乐影视业务收入和毛利变化实施了实质性分析程序，执行了函证程序，检查了相关的业务合同、银行回单等必要的会计凭证。

经核查，会计师认为公司娱乐影视业务收入和毛利变化系公司为切入文化市场，展示公司形象，大幅增加投入所致。

10.年报显示，2017年12月公司与浆果晨曦、喻策签署《重组意向性协议》，拟购买量子云100%股权。根据该协议，公司向浆果晨曦支付了3亿元交易意向金。2018年10月，公司终止上述重组事项，浆果晨曦应当于15个工作日内向公司返还全部交易意向金及资金使用费。截至年报披露日，浆果晨曦未归还上述资金，并已把持有的量子云75%股权质押给公司。公司按账龄法对上述款项计提减值准备3600万元。请补充披露：(1)公司至今未回收上述大额资金的原因，已经采取和拟采取的具体措施；(2)上述资金使用费的具体约定及截至目前浆果晨曦应付的本息合计金额，明确公司及实际控制人与浆果晨曦及其关联方是否存在关联关系，是否存在其他利益安排；(3)结合浆果晨曦及量子云的财务和资信情况，公司一直未收回上述款项的实际情况，说明公司对计提坏账准备的充分性和审慎性。

回复：

(一) 公司至今未回收上述大额资金的原因，已经采取和拟采取的具体措施

浆果晨曦收到公司支付的交易意向金3亿元后，用于归还其质押借款，解除对深圳量子云科技有限公司(以下简称量子云)的股权质押，截至本公告披露日，由于浆果晨曦暂未收到投资项目的分红，因而尚无充足的资金归还该笔交易意向金。但根据量子云2018年度财务报表，全年实现净利润18,794.29万元(数据未经审计)，若量子云进行现金分红，浆果晨曦根据其持股比例可获得较为充足的资金。

浆果晨曦投资已将其持有的量子云75.50%的股权质押给本公司，截至本公告披露日，已办妥股权质押手续。

(二) 上述资金使用费的具体约定及截至目前浆果晨曦应付的本息合计金额，明确公司及实际控制人与浆果晨曦及其关联方是否存在关联关系，是否存在其他利益安排

根据公司与浆果晨曦、喻策签订的《重组意向性协议》，浆果晨曦、喻策需就上述3亿元意向金按8%的年化利率向公司支付资金使用费，资金使用费支付期间为自协议所述返还交易意向金的条件成就之日起至归还完毕全部交易意向金 (加算资金使用费)之日止。返还交易意向金的条件成就之日系《重组意向性协议》签署后12个月期限届满，交易的相关方未就购买量子云科技100%股权事宜签署正式的资产购买协议，或因交易各方确定无法就购买量子云科技100%股权事宜签署正式的资产购买协议，公司发布终止重组交易的公告或重组交易最终未能获得有权机关核准中的时间较早日。公司于2018年10月30日召开董事会审议通过了《关于公司终止本次重大资产重组事项的议案》及其相关议案，同意公司终止本次重大资产重组事项。故返还交易意向金的条件成就之日即为2018年10月30日。截至本公告披露日，浆果晨曦根据协议应付的本息合计金额31,420.27万元。由于公司尚未收到该笔款项，未来利息费用的回收存在一定的不确定性，出于谨慎，公司暂未计收该笔资金使用费。为保障交易意向金的可回收性，浆果晨曦投资已将其持有的量子云75.50%的股权质押给本公司，截至本公告披露日，已办妥股权质押手续。

经核查，公司及实际控制人与浆果晨曦及其关联方不存在关联关系，亦不存在其他利益安排。

(三) 结合浆果晨曦及量子云的财务和资信情况，公司一直未收回上述款项的实际情况，说明公司对计提坏账准备的充分性和审慎性

1. 浆果晨曦及量子云财务状况和资信情况

截至2018年12月31日，浆果晨曦资产总额51,117.67万元，资产净额13,291.43万元，2018年营业收入0万元，投资收益12,835万元，净利润12,686.57万元(数据未经审计)。

截至2018年12月31日，量子云资产总额25,427.52万元，资产净额19,789.03万元，2018年营业收入32,281.94万元，净利润18,794.29万元(数据未经审计)。

根据浆果晨曦和量子云企业信用报告，浆果晨曦和量子云不存在其他较大负债和对外担保，不存在较大偿债风险。

2. 计提坏账准备的充分性和谨慎性

2017年12月20日，公司与浆果晨曦、喻策签订的《重组意向性协议》，公司于2017年12月20日支付浆果晨曦3亿元交易意向金。截至2018年12月31日，该笔交易意向金账龄为1-2年，公司根据账龄组合计提坏账准备的计提方法计提坏账准备3,600万元。

公司除按照账龄组合计提坏账准备以外，要求浆果晨曦提供还款资信担保，根据双方协商，浆果晨曦将其持有的量子云75.50%的股权质押给本公司，截止2018年度财务报告批准报出日，股权质押登记获得受理尚在办理中。截止本公告披露日，已办妥股权质押手续。

截至2018年12月31日，量子云资产总额25,427.52万元，资产净额19,789.03万元，2018年营业收入32,281.94万元，净利润18,794.29万元(数据未经审计)，盈利能力较好，因而浆果晨曦持有的量子云75.50%的股权价值高于3亿元被担保的交易意向金，交易意向金回收风险较小。但由于财务报告批准报出日该质押手续尚在办理中，出于谨慎故按照账龄组合计提坏账准备。

综上，公司对上述交易意向金计提坏账准备充分、合理。

(四) 核查意见

会计师获取了公司与浆果晨曦签订的《重组意向性协议》，查阅了浆果晨曦和量子云的财务报表、企业信用报告、股权质押登记记录，核查了公司及实际控制人与浆果晨曦及其关联方的关联关系。

经核查，会计师认为：公司已对至今未回收上述大额资金采取了增加股权质押担保的增信措施；公司及实际控制人与浆果晨曦及其关联方不存在关联关系，亦不存在其他利益安排；公司对交易意向金计提坏账准备充分、合理。

11.报告期内，公司实现投资收益1.73亿元，同比大幅减少。长期以来，公司投资收益对公司利润影响重大。请结合投资收益的具体构成，被投资企业的业务模式及经营情况等，分析公司投资收益的稳定性，并进行必要的风险提示。

回复：

(一) 公司投资收益的具体构成，被投资企业的业务模式及经营情况

1. 2018年度公司投资收益的具体构成如下表：

单位:元

项 目	金额	金额占比
权益法核算的长期股权投资收益	152,471,850.86	88.35%
处置长期股权投资产生的投资收益	5,705,537.96	3.31%
理财产品投资收益	14,391,231.39	8.34%
合 计	172,568,620.21	100.00%

由上表可见2018年度公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益，占投资收益总额的88.35%，其余单项金额较小。

2. 公司2018年度与2017年度权益法核算的长期股权投资收益明细如下：

单位:元

联营企业公司名称	2018年度	2017年度	增长比例
财通基金管理有限公司	-7,233,182.83	149,444,714.79	-104.84%
青岛易邦生物工程有限公司	143,937,429.01	123,961,170.52	16.11%
浙江伊科拜克动物保健品有限公司	14,691,714.77	15,947,628.76	-7.88%
河北圣雪大成制药有限责任公司	1,842,600.14	6,299,628.48	-70.75%
上海雍棠股权投资中心(有限合伙)	-7,203.89	-66,357.34	-89.14%
上海多栗金融信息服务有限公司	-759,506.34		不适用
合 计	152,471,850.86	295,586,785.21	-48.42%

公司本期权益法核算的长期股权投资收益下降了48.42%，主要系财通基金管理有限公司(以下简称“财通基金”)投资收益相比于2017年度下降156,677,897.62元，下降比例为104.84%。

2018年，国内A股市场进入一轮下行周期。上证综指、深证成指全年分别下跌24.59%、34.42%，双双创下2009年以来最大年跌幅；创业板指全年下跌28.65%，连续第三年下跌。2018年沪深日均两市成交金额为3,693.96亿元，同比下降19.45%。受金融市场环境影响，财通基金资产管理规模同比大幅下降，致报告期内管理费收入减少。

3. 主要联营企业业务模式及经营情况

财通基金自2011年6月成立以来，陆续发行了混合、债券、指数等不同类型的公募产品，成功发行业内最大的公募定增基金。定增业务、期货资管业务、新三板业务也在公募基金行业中排在前列。公募基金方面，公司2018年累计新发6只公募基金，首发规模合计23.64亿元。其中，财通新视野混合基金为财通基金三年来首只主动权益基金，首募规模位于同期同类型基金第一；专户产品方面，在定增业务受政策影响大幅下滑的背景下，公司积极加快量化专户、可转债专户和QDII专户的发展(该公司业务情况和所处行业等信息均来源于该公司网站公开信息)。

财通基金2018年度营业收入622,715,302.71元，比2017年度下降57.32%；2018年度利润总额-23,782,257.46元，比2017年度下降103.38%；2018年度归属于母公司所有者的净利润-24,110,609.46元，比2017年度下降104.88%。本公司2018年度根据持股比例确认权益法投资收益-7,233,182.83元，比2017年度下降104.84%。

青岛易邦生物工程有限公司(以下简称“青岛易邦”)是专业从事预防、诊断、治疗用兽用生物制品研发、生产、销售、服务、外贸为一体的高新技术企业，是国家禽流感疫苗、高致病性猪蓝耳病疫苗定点生产和出口企业。青岛易邦拥有6个国际领先高标准负压GMP生产车间、一个国家高标准P2级生物安全实验室以及2个设施先进、规模较大、动物种类较全面的集研究、检验为一体的高标准负压实验动物房(该公司业务情况和所处行业等信息均来源于该公司网站公开信息)。

2016年7月，青岛易邦通过增资扩股方式引进新股东正大(中国)投资有限公司，公司持股比例下降到33.44%。青岛易邦2018年度营业收入1,206,748,737.12元，比2017年度增长2.02%；2018年度利润总额506,293,011.05元，比2017年度增长18.37%；2018年度归属于母公司所有者的净利润430,434,895.37元，比2017年度增长16.11%。本公司2018年度根据持股比例确认权益法投资收益143,937,429.01元，比2017年度增长16.11%。

(二) 分析公司投资收益的稳定性，并进行必要的风险提示

公司主要联营企业经营青岛易邦经营稳中有升，最近几个会计年度均取得较好的效益，公司对其核算的投资收益合理且具有一定的可持续性和稳定性。公司主要联营企业财通基金的经营业务受到市场风险的影响，具体体现为因整体经济及外部环境影响，如宏观经济及货币政策、监管市场价格的不利变动而使公司可能发生损失的风险。公司2016年和2017年对财通基金核算的投资收益较为稳定，2018年受整体金融市场环境影响，财通基金资产管理规模同比大幅下降，致报告期内管理费收入减少。2019年上半年金融市场回暖，上证综指、深证成指2019年一季度分别上涨23.93%、36.84%，财通基金资产管理规模同比上升。

未来，如果公司参股公司财通基金与青岛易邦经营业绩产生波动，对公司利润将产生影响，请投资者注意投资风险。

(三) 核查意见

会计师检查了公司的投资协议和被投资单位的利润分配决议等支持性文件，对被投资单位执行审计或审阅程序，复核了公司投资收益的核算，查阅了被投资单位相关网站信息和工商信息。

经核查，会计师认为公司投资收益核算正确，符合企业会计准则的相关规定。

12.根据公司前期信息披露，公司以自有资金2亿元出资上海雍棠股权投资中心(有限合伙)(简称“上海雍棠”)，为该基金的唯一有限合伙人，出资比例为99.50%。年报显示，公司将上述投资作为长期股权投资进行核算，确认损益-7203.89元。补充披露：(1)结合上海雍棠的实际决策和管理机制、会计准则的相关要求，分析公司作为上海雍棠的最主要出资方，未将其纳入合并范围的原因和合规性；(2)结合上海雍棠的经营情况、资金投向说明公司确认投资收益的依据和合理性；(3)公司收到的其他与投资活动相关的现金中包括上海雍棠的应付暂收款1393万元，说明相关款项的形成原因。

回复：

(一) 未将上海雍棠纳入合并范围的原因和合规性

1. 上海雍棠的实际决策和管理机制

根据《上海雍棠股权投资中心(有限合伙)合伙协议》规定：

(1) 上海悦玺股权投资管理有限公司(以下简称上海悦玺)系上海雍棠的唯一普通合伙人；

(2) 基金及其投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的权力全部排它性地归属于普通合伙人，由其直接行使或通过其委派的代表行使；普通合伙人有权以合伙企业之名义或以其自身的名义，在其自主判断为必须、必要、有利或方便的情况下，为合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分基金之财产，以实现基金之经营宗旨和目的；普通合伙人及其委派的代表为执行合伙事务所作的全部行为，包括与任何第三人进行业务合作及就有关事项进行交涉，均对合伙企业具有约束力。

(2) 基金应设置由投资专业人士组成的投资决策委员会(“投资决策委员会”)，对合伙企业的投资机会进行专业的决策。投资决策委员会由 2 名委员组成，其中普通合伙人委派1 名，有限合伙人委派1 名。投资决策委员会的职权包括：审查批准执行事务合伙人推荐的投资项目；决定拟用于分配的非现金资产的评估机构。普通合伙人及投资决策委员会委员有权提议召开投资决策委员会。投资决策委员会按照一人一票的方式对审议事项做出决议。除合伙协议另有约定外，任何决议需由全体委员同意方可通过。

(3)在合伙企业募集期间内，普通合伙人根据本协议规定可决定接纳新的有限合伙人入伙。

(4) 合伙人会议不应讨论基金潜在投资项目或其他与基金事务执行有关的事项，并且有限合伙人不应通过合伙人会议对基金的管理及其他活动施加控制。

控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。投资方在判断是否拥有对被投资方的权力时，应当仅考虑与被投资方相关的实质性权利，包括自身所享有的实质性权利以及其他方所享有的实质性权利。实质性权利，是指持有人在对相关活动进行决策时有实际能力行使的可执行权利。判断一项权利是否为实质性权利，应当综合考虑所有相关因素，包括权利持有人行使该项权利是否在财务、价格、条款、机制、信息、运营、法律法规等方面的障碍。某些情况下，其他方享有的实质性权利有可能会阻止投资方对被投资方的控制。这种实质性权利既包括提出议案以供决策的主动性权利，也包括对已提出议案作出决策的被动性权利。

根据上海雍棠的合伙协议之约定，普通合伙人上海悦玺在合伙企业管理、控制、运营、决策具有排他性权力，且享有在投资决策委员会推荐投资项目的权力，同时可以决定接纳新的有限合伙人入伙，且根据合伙协议，有限合伙人不应通过合伙人会议对基金的管理及其他活动施加控制。因而上海悦玺享有的实质性权力可能会阻止公司对上海雍棠的控制。

公司作为上海雍棠的有限合伙人，虽然出资比例高达为99.50%，公司实质上不参与公司的生产经营和决策，同时根据合伙协议的约定，公司不享有对上海雍棠的权力。因而不构成控制，不应将其纳入合并范围。

(二) 确认投资收益的依据和合理性

公司作为上海雍棠的有限合伙人，不参与公司的生产经营和决策，不形成控制，但是委派1名人员作为投资决策委员会委员参与执行事务合伙人推荐的投资项目的审议，认定为具有重大影响。公司对有重大影响的联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

根据众华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(众会字(2019)第0523号)，上海雍棠2018年度实现净利润为-704,063.63元，其中确认资产减值损失700,000.00元，该部分资产减值的确认系已划付给合伙人的未清算的项目待分配款1,400万元根据账龄组合法计提的坏账准备，其中瀚叶股份公司收到未清算的项目待分配款1,393万元。

公司对上海雍棠的长期股权投资按权益法核算，按照公司会计政策调整后确认投资收益-7,203.89元。

(三) 公司收到上海雍棠1,393万元的原因

上海雍棠通过上海韵虎投资管理中心(以下简称“韵虎基金”)对外投资，上海雍棠出资20,000万元持有韵虎基金6.8%股份，截至2018年12月31日，韵虎基金投资的部分项目已经成功退出，但尚未完成清算和分配，上海雍棠将未清算的项目待分配款1,400万元根据各合伙人享有的比例暂时划转至各合伙人，公司根据享有合伙企业的出资比例收到上海雍棠1,393万元的暂付款。待项目清算完成后根据实际项目投资情况确认相关的收益和成本。

(四) 核查意见

会计师查阅了上海雍棠的合伙协议和企业会计准则的相关规定，获取了业经审计的财务报告，检查了相关的业务合同和银行转账凭证。

经核查，会计师认为：公司未将上海雍棠纳入合并范围具有合理性，符合企业会计准则的规定；公司按权益法核算确认对上海雍棠的投资收益合理；公司收到上海雍棠支付的其他与投资活动相关的现金系未清算的项目待分配款，待清算完成后根据实际项目投资情况确认相关的收益和成本，符合会计准则的规定。

13.年报显示，公司可供出售金融资产期末账面余额为2.01亿元，公司对其中对鸣哩科技和星路天下的投资计提减值准备3813.10万元。结合公司可供出售金融资产下各被投资单位的具体经营情况、财务数据、业务实际开展情况等逐项分析公司相关减值准备计提的合理性和充分性。

回复：

(一)公司期末按成本计量的可供出售金融资产情况

被投资单位	账面余额			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
北京八八空间舞蹈文化艺术有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00
上海亚商轻奢品投资中心(有限合伙)	60,000,000.00			60,000,000.00
无锡鸣哩科技股份有限公司	19,999,466.59			19,999,466.59
北京星路天下文化传媒有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00
深圳市青松三期股权投资基金合伙企业(有限合伙)	28,000,000.00		1,421,589.52	26,578,410.48
维康金杖(上海)文化传媒有限公司	25,000,000.00			25,000,000.00
上海景鸿国际物流股份有限公司		5,750.00		5,750.00
小 计	202,999,466.59	5,750.00	1,421,589.52	201,583,627.07

(续上表)

被投资单位	减值准备				在被投资单位持股比例(%)	本期现金红利
	期初数	本期增加	本期减少	期末数		
北京八八空间舞蹈文化艺术有限公司					16.67	
上海亚商轻奢品投资中心(有限合伙)						
无锡鸣哩科技股份有限公司		19,999,466.59		19,999,466.59	3.69	
北京星路天下文化传媒有限公司		18,131,594.18		18,131,594.18	15.00	
深圳市青松三期股权投资基金合伙企业(有限合伙)						
维康金杖(上海)文化传媒有限公司					1.42	
上海景鸿国际物流股份有限公司						
小 计		38,131,060.77		38,131,060.77		

(二)各被投资单位的具体经营情况、财务数据、业务实际开展情况和减值准备计提的合理性和充分性1. 北京八八空间舞蹈文化艺术有限公司(以下简称“八八空间”)

八八空间基本战略主要