

(上接B058版)

公司2018年金融业务、中航易购业务、三分结算系统业务毛利率均超26%。预计随着市场销售规模的扩大,公司机翼配置成本、机翼托成本、委外开发成本随之增长,考虑公司积极调整产品结构,研发新产品,开拓新客户,将持续对毛利率产生促进作用。故综合考虑,预计公司主营业务毛利率将在预测期基本维持稳定。

在综合分析北京联拓公司收入来源、市场状况及毛利水平的影响因素及发展趋势的基础上,预测公司未来的营业收入及营业成本,具体预测如下表:

Table with 10 columns: 项目, 类型, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 营业收入, 营业成本, 毛利, 毛利率, etc.

2) 税金及附加的预测
北京联拓公司的税金及附加主要包括城建税、教育费附加、地方教育附加、印花稅等。

历史年度城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加等附加税及印花稅等,与当年应税收入的比例相对稳定,故本次按未来各年应税收入及近几年附加税占应税收入的平均比例测算。

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 营业税金及附加, 税金及附加, etc.

3) 期间费用的预测
A. 销售费用的预测
销售费用主要由工资性开支(工资、福利费、社会保险金和公积金等)、业务招待费、服务费、租赁费和折旧费构成。

对于工资性开支,主要通过未来年度人员配置、平均工资水平对其进行测算;对于折旧费和租赁费,自2018年开始于管理费用核算。对于其余销售费用的预测主要采用趋势分析法,以营业收入为参照系,根据历史数据,分析各销售费用项目的发生规律,根据企业未来面临的市场环境,对公司未来发生的销售费用进行了预测,具体预测数据如下表:

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 销售费用, 销售费用率, etc.

B. 管理费用的预测
管理费用主要由工资性开支(工资、福利费、社会保险金和公积金等)、可控费用(研发费用、办公费和业务招待费等)和其他费用(折旧费、租赁费等)三大块构成。

对于工资性开支,主要通过未来年度人员配置、平均工资水平对其进行测算;其中对于研发人员工资,按照研发投入产出比进行测算,并相应增加人员配置。

对于折旧费,主要通过企业存量资产及预测期更新的折旧情况进行预测;对于无形资产,主要通过现有无形资产摊销及预测期更新支出摊销情况进行预测;

对于租赁费,主要结合现有租赁情况进行预测;而对于其他费用项目,则主要根据企业的生产经营配套进行预测,具体预测数据如下表:

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 管理费用, 管理费用率, etc.

C. 财务费用(不含利息支出)的预测
财务费用主要包括银行手续费和存款利息收入。

对于存款利息收入按照未来预计的平均最低现值保有量以及基准日的短期存款利率计算得出。对于银行手续费,其与营业收入存在一定的比例关系,根据历史年度手续费与营业收入之间的比例进行预测。具体预测数据如下表:

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 财务费用, 财务费用率, etc.

4) 资产减值损失的预测
北京联拓公司历史年度的资产减值损失主要系对应收账款计提的坏账准备,并非实际的现金流支出。在预测中,综合考虑应收账款回款率和坏账计提政策,按照当年收入的一定比例预估了坏账损失。具体预测数据如下表:

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 资产减值损失, etc.

5) 投资收益的预测
投资收益包括银行理财产品投资收益及对权益法核算子公司的投资收益,由于单纯货币资金、权益法核算的子公司不列入本次资产组合范围或单独作为长期股权投资进行收益预测,故不考虑投资收益不予考虑。

6) 资产处置收益的预测
历史的资产处置收益为处置固定资产的收益,其不确定性较强,无法预计,故预测时不予考虑。

7) 其他收益的预测
历史的其他收益主要为收到的个税返还等,其不确定性较强,无法预计,本次预测时不予考虑。

8) 营业外收入、支出
营业外收入、支出不确定性较强,本次预测时不予考虑。

9) 息税前利润的预测
息税前利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用(不含利息支出)-资产减值损失+公允价值变动损益+投资收益+资产处置收益+其他收益-营业外收入-营业外支出

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 息税前利润, etc.

10) 折旧费及摊销的预测
固定资产的折旧主要是对基准日现有的固定资产(存量资产)按企业会计准则折旧的方法(直线法)计提折旧按规定进行计算。

年折旧额=固定资产原值×折旧率
无形资产摊销主要作为软件的摊销,预测时按照尚余摊销价值根据企业摊销方法进行测算。

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 折旧及摊销, etc.

11) 营运资金增减额的预测
营运资金主要为流动资产减去不含息负债的流动负债。

随着公司生产规模的扩大,公司的营运资金也会相应地发生变化,具体表现在最低现金保有量、应收账款、预付款项和应付、预收款项的变动,以及其他非现金资产的流动。

根据公司历史资金使用情况,对未来各年经营所需的最低现金保有量进行了测算。

对于其他营运资金项目,评估人员在分析公司以往年度上述项目与营业收入、营业成本的关系,并结合同行业上市公司各项目与营业收入、营业成本的比例,经综合分析后确定适当的指标体系,以计算公司未来年度的营运资金的变化,从而得到公司各年营运资金的增减额。

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 营运资金, etc.

12) 资本性支出的预测
资本性支出包括追加投资及更新支出。

追加投资主要用于公司规模扩张需要发生的资本性支出。评估人员经过与企业管理层及相关员工的沟通,公司未来无新增固定资产投资计划。更新支出是指为维持企业持续经营而发生的资产更新支出,主要包括固定资产更新支出和无形资产更新支出。按照企业现有设备状况和能力对以后可预知的年度进行了设备更新测算,形成各年资本性支出。

对于无形资产的更新支出主要考虑软件的摊销,预测时按照剩余摊销价值根据企业摊销方法进行测算。对于永续期资本性支出以年金化金额进行预测。

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 资本性支出, etc.

支出

假设预测期后年份现金流将保持稳定,故预测期后年份的企业收入、成本、费用等保持稳定且与2023年的基本相当,考虑到2023年后公司经营稳定,营运资金变动金额为零。采用上述公式计算得出2023年后的税前现金流,根据上述预测得出预测期现金流,并预计2023年后每年的现金流基本保持不变,具体如下表:

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 息税前利润, 折旧及摊销, etc.

14) 折现率的确定
由于北京联拓公司合并口径资产组合实质与北京联拓公司的营运资产组合重合,其未来现金流的风险程度与北京联拓公司的经营风险基本相当,因此本次折现率以北京联拓公司的加权平均资本成本(WACC)为基础经调整后确定。计算公式如下:

WACC = E/E+D \* R\_E + D/E+D \* R\_D

其中:WACC—加权资本成本;
R\_E—权益资本成本;
R\_D—债务资本成本;
T—所得税税率;
D/E—企业资本结构。

权益资本成本按照国际通常使用的CAPM模型求取,计算公式如下:

R\_E = R\_f + Beta \* ERP + R\_s

其中:R\_E—权益资本成本;
R\_f—无风险报酬率;
Beta—权益的系统风险系数;
ERP—市场风险溢价;
R\_s—企业特定风险调整系数。

A. 无风险报酬率的确定
无风险报酬率一般采用与评估基准日交易的长期国债品种实际收益率确定。本次评估选取2018年12月31日国债市场到期日评估基准日10年以上的交易品种的到期收益率3.97%作为无风险报酬率。

B. 资本结构的确定
通过“同花顺FinD金融数据终端”查询,沪、深两市同行业上市公司评估基准日资本结构,如下表所示(下表中的权益为2018年9月30日市值)。上市公司资本结构表:

Table with 10 columns: 序号, 股票代码, 证券简称, D/E, BETA, T, 修正后的BETA. Rows include 1. 600133.SI 申通快递, 2. 601881.SI 中国国航, etc.

C. 权益的系统风险系数Beta的确定
Beta=1/[(1+D/E) \* (1+Beta\_f) + Beta\_m]

其中:Beta—权益的系统风险系数;
Beta\_f—无风险报酬率;
Beta\_m—市场风险溢价;
D/E—企业资本结构。

本次评估所选取的价值型资产组合的可回收价值,可回收金额按照预计未来现金流量的现值计算。根据上述表中的预测数据可知,公司各个资产组价值如下:

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 一、营业收入, 二、营业成本, etc.

综上,基于上述数据依据与测算结果,公司对北京联拓商誉已足额计提减值准备。根据北京联拓投资的文旅业务、中航易购业务、活动业务以及山水假日(北京)国际旅行社股份有限公司未来的发展趋势,未来相关商誉减值风险相应的减少。

(3) 年报显示,因北京联拓未完成业绩承诺,补偿义务人陈鹏将其持有的全部北京联拓19.18%的股权无偿转让予你公司,但截至年报披露日股权转让手续仍未办妥。请说明股权转让手续未办妥的具体原因,补偿义务人履行业绩补偿的履约能力,截至本年问询回复日股权转让的进展,以及你公司拟采取或已采取的履约保障措施。

根据各方签订的《投资协议之补充协议》,陈鹏将其合法持有的全部北京联拓19.18%的股权无偿转让予你公司,并在你公司发出书面通知后30日内完成前述19.18%股权转让工商变更登记。

你公司已于2019年4月2日发出《关于股权转让》的书面通知,陈鹏于当日签署《签收回执》,承诺及时履行有关义务。且经你公司了解,陈鹏上述股权转让为其合法持有,没有设定任何质押等担保及其他第三方权利限制,陈鹏也在北京联拓公司负责日常工作,具备履约能力。但截至2019年5月2日及本问询函回复日,其并未配合你公司进行股权转让的办理,已违反协议约定,你公司已委托律师拟将通过诉讼方式维护公司及股东合法权益。

9、报告期内,你公司长期待摊费用增加-176.70万元。请说明长期待摊费用增加为负的原因及合理性,是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

说明如下:
你公司2018年度长期待摊费用增加-176.70万元,具体构成如下:

Table with 10 columns: 项目, 2018年度增加(元). Rows include 租赁费, 装修费, 摊销费, etc.

从上表可见,2018年度公司长期待摊费用支出,主要系临海邵家渡厂房改造工程款及研发大楼改造工程支出。临海邵家渡厂房和研发中心改造工程于2017年11月份完工并入投入使用,截至2017年12月31日工程尚未办理竣工决算,你公司根据签订的工程合同,对对应工程进行暂估并确认相应的长期待摊费用。2018年度,上述工程完成工程结算,根据台州中衡工程咨询有限公司出具的工程结算书,工程决算价2,229.62万元低于原先合同约定的价格,决算审计调整金额占决算价比例为10.80%。你公司根据决算金额调整暂估的工程成本,导致上述项目2018年度增加为负数。

年审会计师结论意见:
我们取得了你公司上述工程项目的台帐、合同和决算报告,核对了相关数据及公司的账务处理。

经核查,我们认为公司在项目完工后根据合同进行工程暂估,在完成最终结算时进行相应的调整符合《企业会计准则》的相关规定。10、年报“以公允价值计量的金融资产”显示,你公司投资股票的初始投资为2.98亿元,公允价值变动损益为-8,233.81万元,报告期内购入金额为1.85亿元,报告期内售出金额为2.38亿元,累计投资收益为-3,008.26万元。

(1)请说明上述股票的投资时间、投资标的的基本情况、相关的会计处理,产生亏损的具体原因。

(2)请说明你公司进行上述股票投资所采取的风险控制措施及其有效性,防范进一步亏损的措施,以及后续股票投资计划,并说明你公司对股票投资收益是否存在重大依赖。

(3)请说明上述股票投资是否根据《中小企业板规范运作指引(2015年修订)》第七章第一节的相关规定履行了相关的审议程序和信息披露义务。

(4)请说明在上述股票投资期间你公司是否使用募集资金补充流动资金,是否变相使用募集资金进行风险投资。说明如下:

截至2019年12月31日,你公司持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产2.11亿元,均属于股票投资,具体情况如下:

Table with 10 columns: 证券代码, 证券简称, 开始投资时间, 期初投资成本(元), 期末投资成本(元), 期末账面价值(元). Rows include 000860 东方国信, 000046 东方明珠, etc.

根据《企业会计准则第22号<金融工具确认和计量>》进行如下处理:1.你公司购买上述股票时根据股票初始投资成本确认到“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”项目;2.在股票持有期间所取得的现金股利,确认为“投资收益”;另你公司根据证券市场波动确认到“公允价值变动收益”项目;3.你公司处置股票时,将实际收到的公允价值与初始入账成本之间的差额确认为“投资收益”项目,同时调整“公允价值变动收益”项目;4.投资及处置期间产生的相关交易费用冲减“投资收益”。

你公司报告期内股票投资产生亏损,主要系证券市场波动影响所致。(2)进行上述股票投资所采取的风险控制措施及其有效性,防范进一步亏损的措施。

根据上述测试过程,北京联拓公司合并口径资产组合未来年度收益预测结果如下表:

Table with 10 columns: 项目, 2019年, 2020年, 2021年, 2022年, 2023年, 永续期. Rows include 一、营业收入, 二、营业成本, etc.

进一步亏损的说明,以及后续股票投资计划,及公司对股票投资收益是否存在重大依赖说明。

你公司现行执行的风险控制措施如下:

1) 为防范风险,你公司股票投资二级市场以价格低估、未来有良好成长性的绩优股为主要投资对象。

2) 必要时可以聘请外部具有丰富的证券投资实战管理经验的人员为公司的投资顾问提供咨询服务,保证公司在证券投资前进行严格、科学的论证,为正确决策提供合理建议。

3) 采取适当的方式控制投资规模,控制投资规模等手段来控制投资风险,但战略性投资除外。

4) 单只证券投资品种亏损超过投资金额的20%时,证券投资小组要集体讨论是否止损;你公司证券投资累计亏损总额超过已投入投资金额的20%,且绝对金额超过1亿元人民币时,证券投资小组须提请董事会审议是否继续持有证券投资,并出具意见。

5) 审计监察部对证券投资定期及不定期检查,并督促财务中心对证券投资资金运用的活动建立定期及完整的会计账目,做好相关的财务核算工作。

6) 公司董事会审计委员会及监事会有权随时调查跟踪公司证券投资情况,以此加强对证券投资项目的跟踪管理、控制风险。如发生违规操作情况可提议召开董事会审议停止公司的证券投资活动。

根据董事会及股东大会决议,公司成立了证券投资领导小组,主要由公司董事长、总经理、财务总监、董事会秘书等相关人员组成,严格按照股东大会批准的投资权限进行证券投资。

你公司证券投资部每月向财务中心报告各证券投资户资产情况、交易情况及成交明细记录,由财务中心安排账务处理,审计监察部定期对证券投资进展情况进行审计,并每个季度向董事会审计委员会等进行汇报。公司董事会审计委员会、独立董事等高级管理人员对证券投资事宜,定期听取审计监察部对证券投资情况的审计报告。

你公司股票投资风险控制措施一直有效执行,后续证券投资领导小组仍将根据股东大会批准的投资权限谨慎进行证券投资。你公司一直坚持主营业务健康发展,你公司股票投资风险属于流动性资产的一种配置安排。你公司近三年剔除股票影响后的利润总额:

Table with 10 columns: 项目, 2016年, 2017年, 2018年. Rows include 利润总额, 剔除股票影响后的利润总额, etc.

你公司2016-2018年剔除股票投资收益影响后的利润总额分别为26,204.61万元、21,246.2万元、9,632.23万元。另2017年度-2018年度之间,美元汇率上下波动幅度较大,由于你公司与客户主要结算币种为美元,汇率的大幅波动导致你公司2017年度和2018年度财务费用汇兑损益分别为1.93亿元和0.42亿元,影响公司利润总额较2016年大幅下降。综上,你公司主营业务盈利能力较为稳定,对股票投资收益不存在重大依赖。

(3) 履行的相关审议程序和信息披露说明
你公司进行证券投资,根据《中小企业板规范运作指引(2015年修订)》第七章第一节的相关规定,均履行了董事会及股东大会审议并授权的程序和信息披露义务,具体如下:

你公司2013年7月1日召开的第三届董事会第二次会议及2013年7月18日召开的2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于以自有资金进行证券投资的议案》,同意你公司利用自有资金进行证券投资,证券投资额度为在任一时点用于证券投资的金額折合人民币合计不得超过5亿元。投资期限为自股东大会审议通过之日起3年内有效。为规范证券投资行为,你公司制定了《风险投资管理制度》,针对证券投资可能面临的风险制定了具体的风险控制措施。详见你公司2013-045号、2013-046号、2013-052号公告。

2015年7月10日召开的第三届董事会第十八次会议及2015年7月27日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于审议证券投资额度调整的议案》,同意你公司利用自有资金进行证券投资额度由在任一时点用于证券投资的金額折合人民币合计不得超过5亿元调整为用于证券投资的金額折合人民币合计不得超过10亿元。调整期限为自股东大会审议通过之日起3年内有效,同时依据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》(2015年修)并结合你公司实际情况,对风险控制措施进行了相应的完善。详见你公司2015-069号、2015-061号、2015-073号公告。

鉴于你公司长期规划,为保障证券投资的顺利进行,你公司已于2018年4月10日召开第四届董事会第十五次董事会及2018年5月3日召开2018年年度股东大会,审议并通过了《关于以自有资金进行证券投资的议案》,同意你公司继续使用自有资金不超过10亿元进行证券投资,投资期限自股东大会审议通过之日起3年内有效。详见你公司2018-023号、2018-031号、2018-042号公告。

(4) 在股票投资期间你公司是否使用募集资金补充流动资金,是否变相使用募集资金进行风险投资说明
你公司在进行证券投资期间不属于使用闲置募集资金暂时补充流动资金期间,不属于将募集资金投向变更为永久性补充流动资金前十二个月内;也不属于将超募资金永久性用于补充流动资金或归还银行贷款后的十二个月内。你公司一直承诺在将募集资金投向变更前十二个月内,不使用闲置募集资金暂时补充流动资金,不进行募集资金投向变更为永久性补充流动资金,也不将超募资金永久性用于补充流动资金或归还银行贷款。你公司没有使用募集资金、专项理财政策等专项资金进行有关证券投资事宜,投入资金仅限于自有资金。

11、报告期内,你公司确认投资收益5,601.84万元,其中处置长期股权投资产生的投资收益为6,440.98万元。

(1)请逐项说明投资收益的具体情况,计算过程,确认依据及其合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

(2)请说明你公司是否就处置上述长期股权投资履行了必要的审议程序和信息披露义务。

(1) 投资收益的具体情况,计算过程,确认依据及其合理性说明
2018年度你公司投资收益的具体情况如下:

Table with 10 columns: 项目, 2018年度. Rows include 处置长期股权投资产生的投资收益, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益, etc.

1) 处置长期股权投资产生的投资收益系2018年你公司子公司北京联拓天际电子商务有限公司(以下简称北京联拓)、合肥联拓天际电子商务有限公司(以下简称合肥联拓)形成。

根据山水股份与北京联拓签订的《发行股份购买资产协议》,北京联拓向山水股份(北京)国际旅行社股份有限公司(以下简称山水股份)转让九州之旅、合肥联拓持有的合计超过100%的股权。根据国联资产评估房地产估价有限公司出具的《合肥联拓评估报告》、《北京九州评估报告》及双方协商签订的《发行股份购买资产协议》,确定上述股权的交易价格为66,666,667.00元,由山水股份以非公开发行股票的方式予以支付。你公司根据处置价款及处置九州之旅、合肥联拓的净资产2,266,832.72元之间的差额64,409,834.28元确认为投资收益。

针对上述投资收益,年审会计师取得了股权转让协议、山水股份的股份发行相关公告,向你公司了解了子公司股权投资交接手续的完成情况,对资产处置日的相关数据进行了审计,对你公司确认的投资收益进行复核。

2) 权益法核算的长期股权投资收益系你公司根据联拓企业当期实现的净利润及你公司对应的持股比例确认的投资收益。具体计算过程如下:

Table with 10 columns: 序号, 单位名称, 持股比例, 2018年度净利润, 权益法确认投资收益. Rows include 1. 客户一, 2. 客户二, etc.

注:2017-2018年销售同一客户,采用同一客户代码。

综上,从上表可见,你公司报告期内前五大客户虽然存在变动,但是变动范围不大,仍属于你公司前十大客户。本报告期新增的前五大客户中的客户四和客户五在2017年均为你公司十大客户,系你公司长期合作的客户。上述变动主要系客户自身因市场需求发生变化所致,前五大客户未发生重大变化。

(2)请说明你公司与前五大客户的合作模式及合作关系的持续性,是否存在大客户依赖风险。

(1)请说明报告期内你公司前五大客户的具体情况,是否存在重大变化,如是,请说明发生变化的具体原因及合理性。

(2)请说明你公司与前五大客户的合作模式及合作关系的持续性,是否存在大客户依赖风险。

根据你公司的销售模式,以及当前销售市场主要集中在北美和欧洲,你公司前五大客户均为欧美大型商号,通过ODM的合作模式与你公司保持长期稳定的合作关系。

你公司将在稳固现有ODM业务的基础上,着力提升自主品牌产品的推广,并在销售模式上逐步尝试,推广境外电商直购模式,同时加大国内市场的开发力度以及不同营销模式的探索,形成国内市场与国外市场、自主品牌与ODM业务并重的两条腿走路战略。你公司对前五大客户并不存在大客户依赖风险。

15、年报显示,你公司户外休闲家具用品上半年末库存量为276.39万件,报告期内生产量为1,473.54万件,销售量为2,194.34万件,报告期期末库存量为248.74万件。请说明上半年末库存量、报告期内生产量、销售量、报告期期末库存量不一致的具体原因。

说明如下:
由于你公司采取自主生产和委托加工生产两种模式,你公司销售的产品中,除了一部分自产产品外,还有一部分为外协采购产品。具体明细如下:

Table with 10 columns: 行业分类, 项目, 单位, 2016年, 2017年, 同比增减. Rows include 户外休闲家具用品, 销售, etc.

你公司上年末库存量、报告期内生产量、销售量、报告期期末库存量均符合如下:

注:上年末库存量+报告期内生产量+报告期内外购量-报告期内销售量=报告期期末库存量

从上表可见,你公司上年末库存量为276.39万件,报告期内生产量为1,473.54万件,销售量为2,194.34万件,外购量为693.15万件,因此报告期期末库存量为248.74万件,计算均符合一致。

特此公告
浙江永强缝制股份有限公司
二〇一九年六月十日

一步亏损的说明,以及后续股票投资计划,及公司对股票投资收益是否存在重大依赖说明。

你公司现行执行的风险控制措施如下:

1) 为防范风险,你公司股票投资二级市场以价格低估、未来有良好成长性的绩优股为主要投资对象。

2) 必要时可以聘请外部具有丰富的证券投资实战管理经验的人员为公司的投资顾问提供咨询服务,保证公司在证券投资前进行严格、科学的论证,为正确决策提供合理建议。

3) 采取适当的方式控制投资规模,控制投资规模等手段来控制投资风险,但战略性投资除外。

4) 单只证券投资品种亏损超过投资金额的20%时,证券投资小组要集体讨论是否止损;你公司证券投资累计亏损总额超过已投入投资金额的20%,且绝对金额超过1亿元人民币时,证券投资小组须提请董事会审议是否继续持有证券投资,并出具意见。

5) 审计监察部对证券投资定期及不定期检查,并督促财务中心对证券投资资金运用的活动建立定期及完整的会计账目,做好相关的财务核算工作。

6) 公司董事会审计委员会及监事会有权随时调查跟踪公司证券投资情况,以此加强对证券投资项目的跟踪管理、控制风险。如发生违规操作情况可提议召开董事会审议停止公司的证券投资活动。

根据董事会及股东大会决议,公司成立了证券投资领导小组,主要由公司董事长、总经理、财务总监、董事会秘书等相关人员组成,严格按照股东大会批准的投资权限进行证券投资。

你公司证券投资部每月向财务中心报告各证券投资户资产情况、交易情况及成交明细记录,由财务中心安排账务处理,审计监察部定期对证券投资进展情况进行审计,并每个季度向董事会审计委员会等进行汇报。公司董事会审计委员会、独立董事等高级管理人员对证券投资事宜,定期听取审计监察部对证券投资情况的审计报告。

你公司股票投资风险控制措施一直有效执行,后续证券投资领导小组仍将根据股东大会批准的投资权限谨慎进行证券投资。你公司一直坚持主营业务健康发展,你公司股票投资风险属于流动性资产的一种配置安排。你公司近三年剔除股票影响后的利润总额:

Table with 10 columns: 项目, 2016年, 2017年, 2018年. Rows include 利润总额, 剔除股票影响后的利润总额, etc.

你公司2016-2018年剔除股票投资收益影响后的利润总额分别为26,204.61万元、21,246.2万元、9,632.23万元。另2017年度-2018年度之间,美元汇率上下波动幅度较大,由于你公司与客户主要结算币种为美元,汇率的大幅波动导致你公司2017年度和2018年度财务费用汇兑损益分别为1.93亿元和0.42亿元,影响公司利润总额较2016年大幅下降。综上,你公司主营业务盈利能力较为稳定,对股票投资收益不存在重大依赖。

(3) 履行的相关审议程序和信息披露说明
你公司进行证券投资,根据《中小企业板规范运作指引(2015年修订)》第七章第一节的相关规定,均履行了董事会及股东大会审议并授权的程序和信息披露义务,具体如下:

你公司2013年7月1日召开的第三届董事会第二次会议及2013年7月18日召开的2013年第三次临时股东大会审议通过了《关于以自有资金进行证券投资的议案》,同意你公司利用自有资金进行证券投资,证券投资额度为在任一时点用于证券投资的金額折合人民币合计不得超过5亿元。投资期限为自股东大会审议通过之日起3年内有效。为规范证券投资行为,你公司制定了《风险投资管理制度》,针对证券投资可能面临的风险制定了具体的风险控制措施。详见你公司2013-045号、2013-046号、2013-052号公告。

2015年7月10日召开的第三届董事会第十八次会议及2015年7月27日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于审议证券投资额度调整的议案》,同意你公司利用自有资金进行证券投资额度由在任一时点用于证券投资的金額折合人民币合计不得超过5亿元调整为用于证券投资的金額折合人民币合计不得超过10亿元。调整期限为自股东大会审议通过之日起3年内有效,同时依据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》(2015年修)并结合你公司实际情况,对风险控制措施进行了相应的完善。详见你公司2015-069号、2015-061号、2015-073号公告。

鉴于你公司长期规划,为保障证券投资的顺利进行,你公司已于2018年4月10日召开第四届董事会第十五次董事会及2018年5月3日召开2018年年度股东大会,审议并通过了《关于以自有资金进行证券投资的议案》,同意你公司继续使用自有资金不超过10亿元进行证券投资,投资期限自股东大会审议通过之日起3年内有效。详见你公司2018-023号、2018-031号、2018-042号公告。

(4) 在股票投资期间你公司是否使用募集资金补充流动资金,是否变相使用募集资金进行风险投资说明
你公司在进行证券投资期间不属于使用闲置募集资金暂时补充流动资金期间,不属于将募集资金投向变更为永久性补充流动资金前十二个月内;也不属于将超募资金永久性用于补充流动资金或归还银行贷款后的十二个月内。你公司一直承诺在将募集资金投向变更前十二个月内,不使用闲置募集资金暂时补充流动资金,不进行募集资金投向变更为永久性补充流动资金,也不将超募资金永久性用于补充流动资金或归还银行贷款。你公司没有使用募集资金、专项理财政策等专项资金进行有关证券投资事宜,投入资金仅限于自有资金。

11、报告期内,你公司确认投资收益5,601.84万元,其中处置长期股权投资产生的投资收益为6,440.98万元。

(1)请逐项说明投资收益的具体情况,计算过程,确认依据及其合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

(2)请说明你公司是否就处置上述长期股权投资履行了必要的审议程序和信息披露义务。

(1) 投资收益的具体情况,计算过程,确认依据及其合理性说明
2018年度你公司投资收益的具体情况如下:

Table with 10 columns: 项目, 2018年度. Rows include 处置长期股权投资产生的投资收益, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益, etc.

1) 处置长期股权投资产生的投资收益系2018年你公司子公司北京联拓天际电子商务有限公司(以下简称北京联拓)、合肥联拓天际电子商务有限公司(以下简称合肥联拓)形成。

根据山水股份与北京联拓签订的《发行股份购买资产协议》,北京联拓向山水股份(北京)国际旅行社股份有限公司(以下简称山水股份)转让九州之旅、合肥联拓持有的合计超过100%的股权。根据国联资产评估房地产估价有限公司出具的《合肥联拓评估报告》、《北京九州评估报告》及双方协商签订的《发行股份购买资产协议》,确定上述股权的交易价格为66,666,667.00元,由山水股份以非公开发行股票的方式予以支付。你公司根据处置价款及处置九州之旅、合肥联拓的净资产2,266,832.72元之间的差额64,409,834.28元确认为投资收益。

针对上述投资收益,年审会计师取得了股权转让协议、山水股份的股份发行相关公告,向你公司了解了子公司股权投资交接手续的完成情况,对资产处置日的相关数据进行了审计,对你公司确认的投资收益进行复核。

2) 权益法核算的长期股权投资收益系你公司根据联拓企业当期实现的净利润及你公司对应的持股比例确认的投资收益。具体计算过程如下:

Table with 10 columns: 序号, 单位名称, 持股比例, 2018年度净利润, 权益法确认投资收益. Rows include 1. 客户一, 2. 客户二