



证券代码:600770 证券简称:综艺股份 编号:临2015-019

## 江苏综艺股份有限公司关于2014年年度报告的事后审核意见函之回复的公告

本公司及董事会全体成员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。

近日,本公司收到中国证券监督管理委员会《关于对江苏综艺股份有限公司2014年年度报告的事后审核意见函》(证监公字【2015】4073号),公司就意见函中有关问题回复说明如下:

一、关于网络广告渠道盈利预测审核  
报告期公司收购了上海星娱信息科技有限公司、上海好悦信息技术有限公司(以下简称“上海好悦”)、北京盈彩网络科技股份有限公司(以下简称“北京盈彩”)、北京悦网网络科技有限公司以及北京掌上飞讯科技有限公司(以下简称“掌上飞讯”)等主要从事互联网彩票销售业务和游戏业务的公司,且在收购上述公司均存在相关盈利预测业绩补偿承诺。报告期末,上海好悦及掌上飞讯的相关财务数据指标未达到盈利预测,请公司依据《格式准则第2号》第二十条、第二十一条的要求补充说明以下事项:  
(一)逐项分析盈利预测完成情况(包括2014年业绩情况),并说明当时的盈利预测是否符合合理性、谨慎性原则。

(二)说明截至目前,交易相关方按协议约定的进行业绩补偿的情况,以及公司为提升上述收购的公司业绩所采取的措施。  
(三)请公司董事会综合收购目标公司的业绩情况,对上述收购是否达到交易目的、交易决策是否足够审慎等事项发表明确意见。

答复:  
(一)关于江苏综艺与上海好悦  
1、江苏综艺股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)进军移动互联网领域,通过全资子公司综艺科技股份有限公司(简称“综艺科技”)实施了一系列并购活动,成功并购的公司在我投资协议对2014年度业绩进行了承诺,其中北京盈彩、上海好悦及掌上飞讯未能达到约定的业绩承诺(详见公司公告2015-012号)。

1、关于北京盈彩与上海好悦  
(1)北京盈彩的盈利预测符合了其历史数据指标以及对未来市场的合理预期。  
北京盈彩下的主要品牌“彩票大赢家”是中国网民认知度最高的品牌之一,在彩票行业中属于典型的“技术大派”,尤其是竞彩彩票(足球、篮球)近几年,北京盈彩的无纸化彩票销量每年复合增长超过100%,已经成为业内专业垂直型彩票电商的主要领导者,对比2013及2012年年初数据,北京盈彩2013年的网站用户数增长22%,页面浏览量增长22%,销量增长了120%,单个用户的ARPU值逾2000元,2013年度,北京盈彩无纸化彩票销量达13亿元,在同业公司中名列前茅。  
同时,2013年整个互联网彩票行业蓬勃发展,行业增速超380%,呈现出良好的上升趋势,结合2014年是世界杯对彩票销售的带动效应,北京盈彩2014年的销售相比2013年会有较大幅度的提升,当前,互联网彩票相关的行业研究报告以及业内普遍共识认为2014年的彩票销量至少会有50%以上的提升。事实上,根据财报公布的数据及有研究机构在2014年对中国互联网彩票市场的分析报告,2014年我国互联网彩票市场规模达590亿元,比2013年销售规模增长102.46%。

综上所述,北京盈彩2013年的业绩作为基数,以增长30%作为2014年的业绩预期,总体来说还是合理和谨慎的。

(2)2014年实际运营中,北京盈彩的全年业绩未达预期,主要原因在于一方面,受互联网彩票市场的巨大冲击,以及2014年世界杯对彩票销量增长的良好预期未能实现,2014年互联网巨头涌入彩票行业,且竞争激烈,导致北京盈彩用户和销量增长承压,未能达成预期目标,另一方面,2014年第四季度,彩票主管部门下调了部分彩票(尤其是竞彩)的销售金额,导致北京盈彩收入下降,同时,为了应对不断加剧的市场竞争,北京盈彩加大了各项运营成本(如人力资源、渠道拓展、用户运营等)的投入,进而影响了业绩达成。

尽管北京盈彩2014年的业绩未达预期,但在其专业垂直型彩票电商市场的地位并没有明显下降,去除大型门户网站的影响,北京盈彩仍处于专业互联网彩票行业垂直网站销量前列的水平。

(3)作为公司互联网彩票产业链的一环,上海好悦旗下“智悦软件”主要致力为客户提供过度服务,提高彩票的返奖率,其对2014年度全年的业绩预测基础与北京盈彩类似。

2014年全年,上海好悦的用户数和网站访问量都有所增长,上海好悦的众多客户付费方式多为预付制,根据上年好悦往年的业绩,3、4月份应当应收回2014年的费用,参考历史经验,这些应收账款的回款不存在问题,由于全行业监管的要求,从2015年3月初开始全网停止售票,用户无法再通过互联网购买彩票,也不再使用智悦软件,智悦软件客户的很多应收账款无法收回,直接影响到业绩指标的完成,经测算,该部分未收回的应收账款占该类应收账款的占比超35%。上述原因造成上海好悦未能完成2014年度业绩承诺。

2、关于掌上飞讯  
2013年底,掌上飞讯有近十款手机网游产品在运营阶段,包括《武林OL》(明珠幻想)《明珠西游》《明珠仙侠》《明珠三国》《圣域OL》《圣域大陆》(圣域大陆+圣斗)等,其中《武林OL》已经运营8年,而新产品《圣域仙侠》和《圣域大陆+圣斗》也均出现强劲的盈利表现,同时,掌上飞讯2014年先后计划有4款在研游戏将上线,包括《三国》《剑侠情缘》(策略OL)《白鹤》,在此基础上,掌上飞讯根据新老产品竞争和收购新产品定位指向市场的预期制定了2014年的业绩目标,其在2014年上半年的业绩,已符合市场约定预期,在整个行业中处于领先地位,或者看数据的前提下,结合自身的产品优势,仅做了30%的增长预期,整体上还是符合合理性和谨慎性原则的。

进入2014年,中国手游市场经历了新一轮野蛮生长,市场结构大调整,首先退出的是资本,渠道成本急剧膨胀,其次是大企业大规模并购,竞争愈发激烈,最关键的是传统端游厂商,面对手游“高投入高回报”发展态势,造成了对于产品的品种、质量等方面大幅度下滑,在此环境下,掌上飞讯作为传统手游厂商的优势不再突出,面临巨大的市场冲击,手机游戏对游戏类端游的冲击不断增强,2014年由运营资源下滑的自身中,大型端游占据了主要的用户资源,话语权日益增长,处于劣势地位。飞讯作为手游运营服务商,通过自身或中小渠道获得用户,再通过“转化成本迅速提高,同时,2014年休闲、社交类游戏类型持续火热,占据了手游市场近半江山,因此主打的中重度RPG游戏的掌上飞讯的用户在被上述游戏类型不断分流,在此环境下,掌上飞讯规划出品的产品品质在新的环境“缺乏了”之前,手游研发商的产品产业链下游的劣势逐渐暴露出来,其在2014年仅(口袋西游)一款产品成功上线,其他产品在年内产品委员会超期下线均遭回炉重造。

在新产品未能如期变现的被动局面中,一款产品成功上线,公司产品上下一致努力,大大超预期达成了不错的利润,但终因新品方面缺口较大,造成2014年未完成业绩目标。

(二)关于业绩补偿的进展情况  
本公司对于上述并购标的未达标承诺,将严格按照签署的并购协议,敦促相关方及时履行承诺。目前,公司已经书面通知各相关方,要求其按照协议约定,在本公司年报披露后两个月内,即2015年6月27日前根据具体的协议约定进行业绩补偿。

北京盈彩和掌上飞讯均存在业绩补偿协议约定了现金或股权的两种补偿方式。目前,公司正在积极与相关方沟通协商,力争在近期完成业绩补偿,确定可行可行的补偿方式,由各方自行协商解决。目前盈彩网络和掌上飞讯的业绩补偿相关工作仍处协商,本公司一方面积极关注监管动向,引导相关企业根据自身行业趋势变化,抓住市场契机,积极探索打开新的业务模式,拓展新的彩票渠道,寻求突破性发展机遇;另一方面积极与相关方沟通协调,充分发挥自身已有一定的市场份额、研发能力、市场知名度等优势,升级改造互联网产品体系,不断提升售后服务水平,继续加大对彩票数据分析的投入并继续完善产品的用户体验,以达到提高用户粘性的目的,用以应对未来业务重新开拓更大的行业挑战和发展;同时,公司积极组织和力量申请电话销售及互联网销售服务,全力应对并把握未来市场规范发展带来的重大机遇。  
掌上飞讯的业绩补偿协议约定了以现金的方式并未达预期补偿,但目前掌上飞讯管理层已可以业绩补偿协议约定,公司将按照协议约定,从管理费用中扣除业绩补偿部分,为提升业绩,掌上飞讯已着手提升自身短板,不仅在手机游戏开发上保持自己精品游戏研发高地,同时积极展开寻求发行上的突破,希望产品在市场中逐步实现优化。另外,为了适应目前手机游戏火爆的局势,公司已改组飞讯集团组织并构建游戏产品研发研发团队,加强研发中的风险管理,避免产品研发,掌上飞讯正在抓紧新一轮,以资本市场为方向,积极寻找合适的并购目标,完善公司产品体系,发挥协同效应,快速做大做强,增加收益。

(三)公司在2014年进行上述并购收购活动,是为了以此收购的业务切入点,进而打造公司的移动互联网平台,公司的收购标的都是进行了多轮融资后启动的,具有一定的行业竞争力,并能以较高的起点进入相关领域,并购过程中,公司聘请了专业中介机构,对并购标的进行了严格的审计、评估和法律尽职调查,并针对各公司的特点制定了不同的并购方案,公司董事会在充分知情的前提下,审慎决策,最终通过上述收购活动,公司董事会认为此次交易的决策是谨慎的,对于相关并购标的公司在2014年未能达到预期,公司从行业趋势和自身经营、行业发展的角度,有理由相信上述收购活动对于具有良好经营基础和市值的公司而言,通过2014年进行的并购活动有助于其提升自身竞争力,紧跟形势变化,进而获得新的业务,因此,长远来看,公司认为2014年进行的相关并购活动能够到达交易目的。

二、关于公司各项主要业务  
(一)公司存在多项主营业务,分别为光伏电站业务、分布式光伏应用、互联网彩票业务及游戏业务等,请公司结合自身运营情况,依据《格式准则第2号》第二十一条、第二十二条款的要求,补充说明以下事项:  
1、光伏电站业务,请公司补充披露目前在运营装机容量、装机量、发电量、上网电量等经营性信息。  
2、芯片设计及应用业务,请公司补充披露自主研发的高端处理器在高端手机市场占有优势地位,参股公司神州芯志是中国唯一自主知识产权的高端通用处理器,请公司详细列明上述两种产品市场领域、应用范围、公司业务占比及发展情况。

3、互联网彩票业务,年报显示,报告期公司应收账款同比增加1.46亿元,增长105.03%;其他应收款同比增加1.6亿元,增长769.23%,年报披露,上述应收账款增加主要是由于互联网彩票业务特点,与彩票中心结算金额确认余额及应收账款网络彩票渠道较多导致,请公司详细列明互联网彩票业务特点,并解释公司收入确认方式及核算方式等。

4、游戏业务,请详细列明游戏业务的经营方式、收入确认时点、结算方式等。  
(二)年报显示,报告期公司进行大量股权投资,投资金额达7.80亿元,同比增长131.67%,公司通过投资和出售相关股权取得收益占利润比重较高,2014年投资收益达到2.08亿元,占公司当年利润总额104.46%,请公司依据《格式准则第2号》第二十一条的要求补充说明以下事项:  
1、投资收益构成情况,请列表式说明投资收益的主要构成,并解释公司股权投资进入和退出的主要方式、决策考虑因素等。

2、核心竞争力,从资源来源角度,分析公司的主要投资方向、盈利模式和业务发展战略安排,并明确公司投资业务的竞争优势。  
3、可持续性,分析说明公司利润依赖股权投资的模式是否具有可持续性,以及对公司未来发展的影响。  
答复:  
(一)各项主营业务运营情况  
1、光伏电站业务  
2014年度公司在运营的光伏电站相关情况如下表所示:

项目名称	装机容量(MW)	发电量(KWH)	上网电量(KWH)
意大利马尔科尔尼光伏电站项目	4.2	5,862,326	5,862,326
意大利马尔科尔尼光伏电站项目	2.57	3,220,042	3,220,042
意大利马尔科尔尼光伏电站项目	3	4,127,648	4,127,648
意大利马尔科尔尼光伏电站项目	7	6,206,334	6,206,334
意大利马尔科尔尼光伏电站项目	16.9	19,416,146	19,416,146
意大利马尔科尔尼光伏电站项目	12.3	10,897,277	10,897,277
意大利皮埃蒙特光伏电站项目	2,5098	2,467,808	2,467,808
荷兰开曼公司德国光伏电站项目	3,178	3,365,950	3,365,950
荷兰开曼公司德国光伏电站项目	20	24,291,750	24,291,750
荷兰美国公司新泽西光伏电站项目	19	25,489,430	25,489,430

2、芯片设计及应用业务  
(1)综艺超导  
综艺超导科技有限公司(以下简称“综艺超导”)为本公司控股子公司,目前本公司持有其42.64%的股权,该公司主要从事高温超导滤波器的研发和应用。

①高温超导滤波器的应用范围  
高温超导滤波器具有高频宽和高选择性的特点,目前已经应用于射电天文望远镜、移动通信基站等,可以有效提高通信设备和雷达设备的抗干扰能力,提高通信质量和探测精度。  
随着无线通信技术的快速发展,空间电磁环境日益复杂,射电天文望远镜等大型探测设备受到来自移动通信的干扰越来越严重,导致探测能力下降,具有高频宽和高频率选择性的超高温超导滤波器对于解决以上各种干扰问题起着极为重要的作用,超高温超导滤波器带边幅度陡峭和带外选择性非常高,同时插入损耗又非常小,具有明显优越性,对于理想的滤波特性,将其应用于无线移动通信系统的接收机电路,可以同时大幅度提高接收机的信噪比,降低插入损耗和串扰利用效率,极大增强各种无线探测设备的探测能力和性能,射电天文望远镜、移动通信、卫星通信等领域均有极为重要的应用价值。

②市场领域和发展前景  
超高温超导滤波器的研发在国内无线探测和移动通信领域大规模应用之后,获得了良好的反响,目前公司业务以每年40%-50%的速度快速发展,在移动通信领域,普遍存在干扰问题严重影响探测,而超高温超导滤波器是目前国内通信系统改动最小的性能最佳的解决方案,可以很好地解决移动通信系统的干扰问题,增加基站的覆盖范围,目前国内已有10000多个移动通信基站中应用超高温超导滤波器,在我国,移动通信系统对超高温超导滤波器具有迫切需求,根据不同用途,超高温超导滤波器的移动通信滤波器有10万个,相当于1000亿人民币市场规模。

在射电天文、卫星和地面站等领域,随着空间电磁环境日趋复杂,受到越来越严重的电磁干扰,导致探测目标能力下降,为提高探测精度和抗干扰能力,这些领域对超高温超导滤波器都具有迫切需求。根据市场调研,适用高温超导滤波器的雷达、射电天文望远镜、卫星地面站有170多个,相当于数百万亿人民币市场规模。

③综艺超导业务占比  
在国内,综艺超导是一家专注于超高温超导滤波器产业化的公司,且拥有完整的自主知识产权,市场占有率在90%以上,国内超高温超导相关研究机构有10多家,大多停留在科研阶段,在国外,大多产公司从事超高温超导滤波器的研发,美国STC公司有大部分市场份额,另外也有多家国外公司的高温超导滤波器产品正在应用在国防、军事、航天器上飞机上。

④综艺超导:超高温超导滤波器的全球市场规模数千亿人民币。  
(2)神州芯志  
北京神州芯志集成电路设计有限公司(简称“神州芯志”)是本公司参股的高科技公司,目前本公司持有其32.67%的股权,芯志长期专注于自主知识产权芯片处理器产品的研发和生产。

近年来,随着我国信息自主可控的要求不断提高,作为各电子产业核心处理器的,其国产化需求达到了前所未有的高度,基于这一大趋势,神州芯志以市场为导向,抓住芯志处理器国产自主可控的优势特

点,把研发与生产工作重点放在了电力、工控、军工这些对国产化要求敏感的应用领域,在处理器研发方面实现了突破性进展,G5C328x系列工业级自主知识产权处理器应运而生。

G5C328x是我司目前唯一自主知识产权处理器,完全自主的先天气体,工业级宽温范围的芯片品质与丰富的功能接口,带来了极为广泛的应用范围,在电力、水利、环保、工控、物联网、军工等诸多领域都适用,主要用于数据采集、数据处理与数据传输的终端系统,以电力应用为例,在智能电网信息处理系统中,其信息采集设备,包括集中器、专变终端、配网监测终端、交互终端、采集器、计量装置和各类无线终端等,种类繁多,应用数量巨大,在整个电力系统中具有重要的地位,集中器一类的主控处理器每年需求量就是百万量级,然而,国内G5C328x问世之前,我国没有国产化的工业级处理器可供采用,一直使用国外处理器如TI、Atmel、FIRESCAL等公司的产品,G5C328x研发成功以后,公司迅速开展相关方案设计与市场推广”,目前G5C328x已在电力、税控等领域多家国内知名企业以及多串服务器企业得到应用,逐步替代相关应用的国内外工业级处理器,电力集中器完成了系统设计并通过了大部分检测,基于G5C328x的电力信息集中器与交互终端已通过中国电科院的全部检测,逐步开始在全国范围内部署,此外,在税控领域,基于G5C328x的软件终端已完成设计,正在批量生产中;在军工领域,基于G5C328x的军用数据终端已完成硬件设计,正在软件适配工作中,年内将批量生产,电力、工控、军工等领域对G5C328x级处理器的需求在数千乃至上亿颗,是相当庞大的行业市场,G5C328x系列工业级处理器的国产化与唯一性使其可稳步占领中国市场,替代国外芯片,在未来数年,随着核心芯片国产化要求的进一步提高,龙芯系列工业级处理器将更具市场竞争力。

神州芯志在芯片业务外,还具备芯片设计与系统定制设计服务等,设计服务业务(如:北京芯光凭借多年形成研发实力和良好声誉,不断加大军工产品业务,与有关军工部门)建立了良好的合作关系,成功完成了多个军工项目的产品设计与交付,神州芯志的主要业务态势与产品体系,还包括安全产品,主要涵盖了网银UKey系列、支付终端、税控等多项金融安全产品,UKey和税控均已形成批量销售。

2014年神州芯志主要业务收入主要来自芯片业务,在公司业务中占比三分之二,G5C328x工业级系列处理器产品形态主要是G5C3280、G5C3281两款芯片以及基于他们G5C328x处理器的核心板(嵌入式系统),应用和消费市场主要为企业(国家电网)、税控与军工领域,2014年神州芯志的芯片业务无论在技术储备还是在市场推广上都打下了坚实的基础,未来将实现突破性进展,由G5C328x是目前全国处理器唯一的工业级芯片,在电力、军工等产业化程度要求高的领域替代国外芯片的前提很好,在相关领域,各系统厂商从保国产产品出发,到尝试国产产品,而到现在已开接受国产产品,特别是一些新型的芯片产品,如电力行业,随着我国大力发展智能电网,各类智能数据采集、数据监测、数据处理处理器的需求不断扩大,国产的能效终端与国外的芯终端是当前的重点产品,该类系统产品都在采用G5C328x这一新一代的自主知识产权工业级芯片,其中,电力能效信息集中器与交互终端是国家电网在我国重点推行项目日益重要的大环境下产生的新型电力终端产品,其应用量与集中器、专变终端等纯电力终端产品类似,基于G5C328x的能效终端方案是国家电网公司通过电科院检测的唯一方案,因此G5C328x处理未来有望占领该领域的大部分乃至全部市场。

3、互联网彩票业务  
公司2014年度通过收购的方式进入互联网彩票领域,2014年度主要通过以下三家公司进行互联网彩票销售的相关业务,全年销售额总量超374亿元,位列行业专业公司前列,相关公司具体业务模式、经营特点、收入确认方式及核算方式如下:

(1)北京盈彩网络科技股份有限公司(简称“北京盈彩”)  
①业务简介  
北京盈彩通过所属网络彩票平台——彩票大赢家,为广大网民网络彩票提供服务(即零售模式),以彩票销量结算佣金为主要盈利模式。

②业务流程  
I、彩票通过在网络彩票平台(大赢家网站)注册,向账号充值到账;  
II、网络彩票平台向网络彩票出票公司(上海盈彩)预存彩票出票款;  
III、彩票通过网络彩票平台购买相应彩票,网络彩票平台向出票公司发送购彩票信息,出票公司收到信息后出票并相应扣除相关网络彩票平台预存的出票款;

IV、彩票出票到账,网络彩票平台告知用户出票成功并从事注册账户中扣除相关预存资金。  
③财务核算方式  
北京盈彩收到彩票预存,通过“其他应付款—用户”科目核算,待出票成功后,从该科目扣除相应科目。

北京盈彩向彩票平台预存,通过“其他应付款—xx公司”科目核算,出票成功后,从该科目扣除相应款项。

④销售收入确认  
北京盈彩通过“应收账款—xx公司”科目核算应收出票公司的佣金并确认收入。

(2)上海星娱信息科技有限公司(简称“上海星娱”)  
①业务简介  
上海星娱连接网络彩票平台和相应彩票中心,通过高速网络出票技术,实现网络彩票平台集中快速出票,实现网络彩票批发模式,以彩票销量结算佣金差价为主要盈利模式。

②业务流程  
I、网络彩票平台(新浪彩票、腾讯彩票、大赢家彩票)向网络彩票出票公司(上海星娱)预存彩票出票款;  
II、网络彩票出票公司彩票中心彩票网络彩票平台预存彩票的资金;  
III、网络彩票平台向出票公司发送购彩票信息,出票公司收到信息后出票并相应扣除相关网络彩票平台预存的出票款;

IV、彩票出票到账,彩票中心从服务器中直接扣除有关彩票用户预存的购买彩票的资金。  
③财务核算方式  
上海星娱收到各网络彩票平台的预存款,通过“其他应付款—xx公司”科目核算;网络出票公司将收到的预存款存入“xx公司”科目的彩票,通过“其他应付款—xx中心”科目核算;出票完成扣除相应科目科目。

④销售收入确认  
上海星娱与彩票中心根据网络彩票出票量按比例结算佣金确认收入,出票公司通过“应收账款—xx中心”科目核算。

上海星娱按出票量结算应付给网络彩票平台的佣金,通过“应付账款—xx公司”科目核算并冲减收入。

(3)上海好悦信息技术有限公司(简称“上海好悦”)  
上海好悦自主开发多款手机游戏,部分与北京盈彩捆绑,为使用公司智经过滤软件的用户直接代购彩票,有一部分接口为授权经销商使用,部分为经销商使用,业务接收和相应业务费用。

业务流程、财务结算、代购彩票佣金收取均与北京盈彩类似。  
4、游戏业务  
公司目前主要的游戏业务主要为掌上飞讯公司所进行的手机游戏的开发与运营。

(1)游戏运营情况  
根据游戏运营平台的所有权划分,目前掌上飞讯的手机游戏运营模式主要包括自主运营和联合运营两种。

自主运营模式是指,掌上飞讯通过自有游戏平台发布并运营游戏产品,在自主运营模式下,掌上飞讯全面负责游戏产品的推广、客户服务、技术支持和维护等工作,游戏玩家利用掌上飞讯已有的登录系统和渠道进行游戏的登录和消费,即游戏玩家通过掌上飞讯游戏平台注册并验证后进入游戏,利用第三方支付通道对掌上飞讯充值,再用游戏平台进行游戏充值消费,在游戏充值后,掌上飞讯负责游戏玩家的结算,掌上飞讯按照合同约定的分成比例或金额向提供“服务”的玩家支付推广费用。

联合运营模式是指,掌上飞讯多个移动平台合作进行合作,联合运营的手机游戏推广费用,游戏玩家需要注册成为上述移动应用平台的用户,在移动应用平台的游戏产品进行充值从而获得虚拟货币,再在游戏内购买虚拟货币,在联合运营模式下,移动应用平台负责手机游戏推广和提供推广服务,充值服务以及掌上飞讯负责运营、版本更新、技术支持和维护,并提供客户服务。

以上两种运营模式外,还有部分第三方平台,第三方平台主要指海外运营商以现金或预付款的形式对接掌上飞讯平台的海外代理,由海外运营商负责推广,一般使用海外运营商的用户管理体系充值接口,对接海外运营商充值,掌上飞讯负责。

(2)收入确认及核算方式  
①销售收入确认  
掌上飞讯游戏产品的某些类型,在某些时段按照固定金额支付给游戏的玩家,掌上飞讯一次收取不可退还的版授权费,此类用户在收到后,按照合同签署期限进行收入确认。

②自主运营游戏收入是在运营当月月末后,由双方平台与对账结算平台对数据确认后直接在当月按核算其实消耗额,此类收入会涉及到来月消耗的元宝数据,每期末会对未消耗元宝做相应处理,从应收账款结转至预收账款。

③联合运营收入是根据结算的时间分为M+1月结算和N+2月结算(N指收入产生的月份),关联的月数据根据合同约定,此类收入会在当月按照公司平台数据先行确认收入,结算时,双方经过对账,以实际确认的数据开发发票并结算收入数据。

(3)结算时点  
一般是月结,也有第三方渠道结算。

1、投资收益说明  
(1)投资收益构成  
本公司2014年度投资收益明细如下表:

项目	2014年发生额(元)
1、权益法核算的长期股权投资收益	-8,163,179.68
2、处置长期股权投资产生的投资收益	
3、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间投资收益	
4、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益	17,031,119.42
5、持有至到期投资持有期间的投资收益	18,009,045.13
6、可供出售金融资产取得的投资收益	32,005,317.97
7、处置可供出售金融资产取得的投资收益	16,029,931.74
8、资产处置损益,税后股权投资公允价值重新计量的利得	
合计	208,611,288.58

上表中每项具体构成如下:  
(1)权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	权益法下的投资收益(元)
1、教育企业	
2、北京神州芯志集成电路设计有限公司	1,969,525.08
3、歌尔新能源科技有限公司	-9,539,356.72
4、江苏东达进出口贸易有限公司	246,279.75
5、苏州华鼎建筑装饰工程有限公司	-501,628.74
6、北京歌尔互联科技有限公司	-337,999.05
合计	-8,163,179.68

(2)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益1703.11万元,系本公司控股子公司江苏苏高投资一级市场投资取得的投资收益

(3)持有至到期投资持有期间的投资收益180万元,产生于本公司2014年度新并购的手游公司掌上飞讯,系其在本公司收购之前为提供高资金效益购买的信托产品收益。  
(4)可供出售金融资产等取得的投资收益  
本公司及江苏高投资持有期间取得的分红明细如下:

被投资单位	分红收入(元)
1、南通农村商业银行	1,000,000.00
2、江苏五环化工有限公司	5,625,000.00
3、南京马江化工有限公司	537,140.00
4、山东宏业科技股份有限公司	390,000.00
5、江苏汇鸿国际集团土产进出口股份有限公司	585,000.00
6、安徽裕隆三一重车有限责任公司	600,000.00
7、山东双一集团有限公司	1,500,000.00
8、山东宏业生物科技股份有限公司	3,200,000.00
9、南京聚源天祥科技有限公司	1,200,000.00
10、红宝丽	379,738.87
11、山东新理格	15,089,882.50
12、辉山食品	1,840,036.60
合计	32,005,317.97

(5)处置可供出售金融资产取得的投资收益(均为江苏高投资收益):

被投资单位	投资收益(元)
1、红宝丽	36,826,545.18
2、萍河特钢	1,289,627.56
3、江苏五环化工有限公司	1,187,764.90
4、山东宏业化工有限公司	481,200.00
合计	46,925,938.64

2、核心竞争力  
2014年度,公司研发投入超7871万元,主要用于公司在移动互联网领域,先后投资了多家互联网彩票和手机游戏,合计投入6.72亿元,其中全资子公司江苏综艺科技股份有限公司(简称“江苏高投”)对外投资投入,公司投资收益的主要来源均为江苏高投。

江苏高投成立于1997年,本公司持股53.88%,江苏高投经过十几年的发展,在创业投资领域积累了丰富的经验,培养了大量专业投资团队,江苏高投投资包括:HT、通商医药、医药、化工、环保、保险、期货等行业,投资阶段以PE为主,通过股权投资IPO,兼并收购或控股并购等方式获取投资收益,在上所投资三十多家企业中,已有7家成功发行上市,还有数家企业正在积极运作上市事宜,绝大多数项目都实现了资本的快速增长,相关投资及发行情况如下:

(1)江苏高投目前股权投资项目情况

序号	公司名称	行业	初始投资(万元)	已投资金额(万元)	当前所占权益比例
1	江苏鸿海泰来科技股份有限公司	科技	2000.10	50.00	1.87%
2	江苏华平医药化工有限公司	医药	2006.3	400.00	10.00%
3	江苏科力星医药股份有限公司	物联网	2079.9	923.10	12.30%
4	山东巨丰电子有限公司	电子	2008.4	748.28	17.3452%
5	南京恒江化工有限公司	化工	2008.8	1,000.00	25.024%
6	江苏嘉康化工有限公司	化工	2009.3	900.00	13.73%
7	山东宏业科技股份有限公司	节能建材	2007.7	449.80	3.9944%
8	浙江中凯农化集团土产进出口股份有限公司	贸易	2009.12	950.00	5.00%
9	新汇通国际化工有限公司	化工	2010.8	1,400.00	16.4700%
10	南京双美化工有限公司	新材料	2010.8	1,000.00	19.62%
11	常州华任保险股份有限公司	保险	2010.9	13,448.10	11.76%
12	聚安祥科技股份有限公司	医药	2011.1	10,500.00	44.0%
13	安徽裕隆三一重车有限责任公司	汽车零部件	2011.6	1,200.00	14.63%
14	山东新理格生物科技有限公司	机械	2011.7	2,655.00	10.08%
15	临沂市海辰装备有限公司	环保	2011.11	2,000.00	16.08%
16	山东双一集团有限公司	机械	2011.11	2,500.00	9.60%
17	山东中凯农化生物科技股份有限公司	生物科技	2011.11	2,500.00	7.575%
18	南京新发科制药有限公司	高科技	2012.12	1,200.00	14.666%
19	中国际期货有限公司	期货	2012.1	17,000.00	3.617%
20	百人华都股份有限公司	保险	2013.10	12,000.00	4.237%
21	山东天冠重工工程股份有限公司	机械	2013.12	5,000.00	6.00%
22	苏州华鼎建筑装饰工程有限公司	装饰	2014.7	2,000.00	39.6%
23	山东三强生物科技股份有限公司	新型农业	2014.12	2,000.00	5.13%
24	博科科技(扬州)有限公司	新材料	2014.2	2,000.00	3.83%
25	江苏通达科技股份有限公司(有限合伙)	股权投资	2014.7	2,950.00	29.5%
合计				82,674.68	-

注:统计截至日期为2015年3月31日  
(2)江苏高投截止目前通过IPO退出项目情况

序号	项目名称	投资时间	已实现投资回报
1	江苏洋浦(扬州)股份有限公司 股票代码:002304	2002.12	54502.67%(完全退出)
2	安徽华星化工股份有限公司 股票代码:002018	2001.12	1318.03%(完全退出)
3	南京江宝丽股份有限公司 股票代码:002165	2006.7	1976.60%(完全退出)
4	江苏康辉药业股份有限公司 股票代码:000571	2000.11	928.95%(完全退出)
5	江苏联亚药业股份有限公司 股票代码:000513	2000.4	857.14%(完全退出)
6	江苏苏交科软件产业股份有限公司 股票代码:800518	1999.12	210.78%(完全退出)
7	江苏常铝铝业股份有限公司 股票代码:002160	2003.9	819.95%(完全退出)
8	中国精工机械控股有限公司 股票代码:08661	2013.9	期末公允价值91,481,031.15元,浮亏

(3)江苏高投IPO方式退出项目情况

序号	项目名称	行业	投资日期	退出时间	退出方式
1	南京春辉科技实业有限公司	新材料	2000.12	2001年	MBO
2	江苏万邦生化医药有限公司	生物科技			